

**Gaminghouse S.A.**

**R.C.S. Luxembourg B 120007**

**Société anonyme**

**L - 1940 Luxembourg, 488, Route de Longwy**

**NUMERO 2928/2016**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 27 DECEMBRE 2016**

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-seventh day of December.

Before us Maître Carlo **WERSANDT**, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of **Gaminghouse S.A.**, a *société anonyme* governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 488, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated following a deed of Maître André-Jean-Joseph SCHWACHTGEN, then notary residing in Luxembourg, of 4 October 2006, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 2159 of 18 November 2006 and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 120007 (the "**Company**").

The articles of incorporation of the Company have been amended for the last time following a deed of the undersigned notary residing in Luxembourg, of 15 December 2016, not yet published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*.

The meeting was called to order at 4.30 p.m. and was chaired by Mr. Eddy **PERRIER**, employee, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the "**Chairman**").

The Chairman appointed Mr. Francesco **DEL PESCE**, lawyer, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, as secretary of the meeting.

The meeting elected as scrutineer Mr. Francesco **DEL PESCE**, lawyer, residing professionally in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman recalled that the agenda of the meeting reads as follows:

**AGENDA**

- 1 To review the special report of the board of directors of the Company,

acknowledge that the Company's net assets (*fonds propres*) fell below one quarter of the Company's subscribed corporate capital and resolve upon the continuation of the Company in accordance with article 100 of the Luxembourg law of 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended.

2 To resolve upon the conversion of the Company from its current corporate form of a *société anonyme* into a *société à responsabilité limitée*.

3 To resolve that all the shares in issue on the date of the shareholders meeting being shares of a *société anonyme* each with a par value of two euro (EUR 2) be exchanged against shares of a *société à responsabilité limitée* each with a par value of two euro (EUR 2), with the rights and privileges attached thereto following the restatement of the Company's articles of incorporation, so that each class A1 share of the *société anonyme* will be exchanged against one (1) class A1 share of the *société à responsabilité limitée* and each class A2 share of the *société anonyme* will be exchanged against one (1) class A2 share of the *société à responsabilité limitée*.

4 To resolve upon the change of the name of the Company from "Gaminghouse S.A." to "Gaminghouse SARL".

5 To restate the articles of the Company to reflect the above conversion of the Company from a *société anonyme* into a *société à responsabilité limitée*, the change of the Company's name and the restatement of the corporate object which shall be amended as follows:

**"Art. 4 - Corporate object**

4.1 *The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.*

4.2 *The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or*

*equity securities to its Subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.*

**4.3** *The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.*

**4.4** *The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object, permitted to Luxembourg companies under the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the **Law**)."*

**6** To confirm the mandate of the current directors of the Company as managers of the Company under the form of a *société à responsabilité limitée* for an unlimited period of time.

**7** To confirm the mandate of the current statutory auditor of the Company.

(i) The shareholders present or represented, the proxy holders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance-list; this attendance-list, signed by the shareholders, the proxy holders of the represented shareholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present minutes.

(ii) All shareholders have been duly convened to the meeting by convening notices sent in accordance with the articles of incorporation of the Company. The shareholders present or represented declare that they have been duly informed on all items of the above agenda prior to the meeting.

(iii) It appears from the attendance list that shareholders who hold (i) one million three hundred ninety-four thousand five hundred ninety-two (1,394,592) Class A1 Shares out of a total of one million three hundred ninety-four thousand five hundred ninety-two (1,394,592) Class A1 Shares and (ii) three hundred eighty-three thousand nine hundred ninety-six (383,996) Class A2 Shares out of a total of four hundred sixty-four thousand eight hundred sixty-four (464,864) Class A2 Shares are present or represented at the extraordinary general meeting of shareholders.

(iv) The present meeting is consequently regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

The statements made above by the Chairman are approved by the meeting.

The meeting then discussed all items of the agenda and [unanimously] adopted each of the following resolutions:

#### **FIRST RESOLUTION**

The general meeting of shareholders reviewed the special report of the board of directors of the Company and acknowledged that the Company's net assets (*fonds propres*) fell below one quarter of the Company's subscribed corporate capital and resolved in accordance with article 100 of the law of 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended, that the Company shall not be dissolved and that the activities of the Company shall be continued.

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

#### **SECOND RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved to approve the conversion of the Company from its current corporate form of a *société anonyme* into a *société à responsabilité limitée*.

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

#### **THIRD RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved that all the shares in issue on the date of the shareholders meeting being shares of a *société anonyme* each with a par value of two euro (EUR 2) be exchanged against shares of a *société à responsabilité limitée* each with a par value of two euro (EUR 2), with the rights and privileges attached thereto following the restatement of the Company's articles of incorporation, so that each class A1 share of the *société anonyme* will be exchanged against one (1) class A1 share of the *société à responsabilité limitée* and each class A2 share of the *société anonyme* will be exchanged against one (1) class A2 share of the *société à responsabilité limitée*.

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

#### **FOURTH RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved to approve the change of the name of the Company from “Gaminghouse S.A.” to “Gaminghouse SARL”.

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

#### **FIFTH RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved to restate the articles of the Company to reflect the above conversion of the Company from a *société anonyme* into a *société à responsabilité limitée*, the change of the Company’s name and the restatement of the corporate object. Said articles will from now on read as follows:

##### ***“Art. 1 - Form and name***

*There exists among the subscribers and all those who become owners of Shares hereafter issued, a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name of **Gaminghouse SARL** (the **Company**).*

##### ***Art. 2 - Registered office***

**2.1** *The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of managers of the Company.*

**2.2** *Branches, direct Subsidiaries (as defined below) or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of managers of the Company. Where the board of managers of the Company determines that extraordinary political, economic, social or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.*

### **Art. 3 - Duration**

**3.1**     *The Company is established for an unlimited period of time.*

**3.2**     *The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles.*

### **Art. 4 - Corporate object**

**4.1**     *The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.*

**4.2**     *The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including, without limitation, the proceeds of any borrowings and/or issues of debt or equity securities to its Subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies. The Company may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over all or over some of its assets to guarantee its own obligations and undertakings and/or obligations and undertakings of any other company, and, generally, for its own benefit and/or the benefit of any other company or person.*

**4.3**     *The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.*

**4.4**     *The Company may carry out any commercial, financial or industrial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object, permitted to Luxembourg companies under the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the **Law**).*

### **Art. 5 - Share capital**

**5.1** *The subscribed share capital is set at three million seven hundred eighteen thousand nine hundred twelve euro (EUR 3,718,912) consisting of one million three hundred ninety-four thousand five hundred ninety-two (1,394,592) Class A1 shares, with par value of two euro (EUR 2) each (the **Class A1 Shares**), and four hundred sixty-four thousand eight hundred sixty-four (464,864) Class A2 shares, with par value of two euro (EUR 2) each (the **Class A2 Shares**, and, collectively with the Class A1 Shares, the **Shares**), all fully paid up.*

**5.2** *The subscribed share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company adopted in the manner required for amendments of these Articles.*

#### **Art. 6 – Registers**

**6.2** *A register of the shareholders of the Company shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any shareholder during business hours. Such register shall set forth the name of each shareholder, his/her residence or elected domicile, the number of Shares held by him/her, and the Transfer of Shares and the dates of such Transfers.*

#### **Art. 7 - Transfer of Shares and Other Instruments**

**7.1** *For the purposes of these Articles, in addition to the other terms defined elsewhere in these Articles:*

***Affiliate** means, with respect to any Person, a Person directly or indirectly Controlling, Controlled by, or under common Control with, such Person.*

***Apax Affiliates** means any Affiliate of Apax Europe VI - A, L.P. or Apax Europe VI - 1, L.P., together with any Person advised by Apax Partners LLP. together with their respective Affiliates.*

***Business Days** means any calendar day other than Saturdays, Sundays and any other day on which credit institutions are authorised to close in Milan (Italy) or London (United Kingdom) or Luxembourg.*

***Clessidra** means Clessidra SGR S.p.A., an Italian asset management company, with registered office in via del Lauro 7, Milan, fiscal code and VAT number 03867050969.*

***Clessidra Affiliates** means any Affiliate of Clessidra provided that, until 31 January 2018, (1) any limited partners (quotisti) of the Italian closed-end fund (fondo comune di investimento di tipo chiuso) named “Clessidra Capital Partners” managed by Clessidra (each a “**Limited Partner**” and, collectively, the “**Limited Partners**”) and (2) any company or vehicle directly or indirectly (in such last case, through wholly owned*

company/ies or vehicle/es) wholly owned by such Limited Partner(s) shall also be regarded as an Affiliate of Clessidra.

**Continuing Clessidra Management** means - in the event a Direct Transfer or an Indirect Transfer occurs - that Clessidra, following to the completion of the Transfer, holds the right and duty (i) to manage the investment (including the relevant Shares) held by the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, in the Company and (ii) to represent in this respect the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, towards the other Shareholders of the Company and towards the Company.

It is specified that the above Clessidra's rights and duties can originate from and/or be based on:

- (a) a mandate granted to Clessidra; and/or
- (b) a consulting agreement/relationships under which Clessidra acts as the consultant; and/or
- (c) Clessidra being (or acting as) the management company (or manager or delegated manager) of a collective fund or of an investment scheme (including, without limitation, a side pocket scheme) directly or indirectly holding the investment in the Company; and/or
- (d) any other relationship holding a structure or having effects similar to the relationships and structures mentioned above.

It is specified that "Direct Transfers", "Indirect Transfers" and "Lauro Dodici Transferee(s)" have the meaning respectively attributed to them under article 10.4.2 of these Articles.

**Code** means the Italian civil code, as approved by the Royal Decree, dated March 16, 1942, no. 262, as subsequently amended.

**Control** has the meaning provided for by, and must be interpreted pursuant to, Article 2359, paragraph 1, no. 1 and 2, and paragraph 2 of the Code, even when referred to Persons governed by a law different from the Italian law. "**Controlling**" and "**Controlled**" shall be construed accordingly.

**Drag Sale** means the Transfer of all the Instruments of the Company to a Prospective Purchaser in case of exercise by the Majority Shareholder of its Drag-Along Right.

**Fair Market Value** means the consideration that an unrelated third party would



*pay in an arm's length transaction, determined in accordance with the appropriate methodologies applicable in similar transactions for companies operating the same or similar businesses.*

**Instruments** means the Shares and the Other Instruments.

**Lauro Dodici** means Lauro Dodici S.p.A., an Italian company, with registered office in via del Lauro 7, Milan, registered with the companies' register of Milan, under number 05373450963.

**Majority Shareholder or Tpsi 2** means, together, Tpsi 2 S.à r.l., a Luxembourg company with registered office at 488, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, registered with the R.C.S. Luxembourg, under number B 119 928 and any of its permitted Transferee pursuant to Article 7.4.

**Malvina Molo** means Ms. Malvina Molo, born in Bellinzona (Switzerland), on 14 July 1942.

**Minority Shareholders** means, together, Lauro Dodici, Rodolfo Molo and Malvina Molo and any of their permitted Transferees pursuant to Article 7.4.

**Other Instruments** means the preferred equity certificates, the convertible preferred equity certificates, other preferred equity instruments, shareholders loans, preferred debt instruments, debt instruments with warrant or other equity component or similar instruments (or other securities of the Company convertible into, or exchangeable for, Shares, as convertible bonds or warrants), and/or the other instruments issued by the Company from time to time.

**Permira Affiliates** means, collectively, any Affiliate of the Permira Parents.

**Permira Parents** means (a) Permira Europe III L.P.1, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner, Permira Europe III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner Permira Europe III G.P. Limited whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands; (b) Permira Europe III L.P.2, a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner, Permira Europe III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner Permira Europe III G.P. Limited whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands; (c) Permira Europe III GmbH & Co. KG, a German limited partnership registered with the

*commercial register at the lower court of Munich under registration number HRA 82707 pursuant to the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) acting by its managing limited partner, Permira Europe III G.P. L.P., a limited partnership registered in Guernsey under the Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995, acting by its general partner Permira Europe III G.P. Limited whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands; (d) PIL Investments LLP, acting by its nominee Permira Nominees Limited whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands; and (e) Permira Europe III Co-investment Scheme, acting by its administrator Permira Europe III G.P. Limited whose registered office is at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands and (f) Permira Associati S.p.A., whose registered office is at 51, Via Amilcare Ponchielli, 24125 Bergamo (Italy).*

**Person** means any individual, corporation, partnership, firm, association, unincorporated organization or other entity.

**Related Party** means with respect to any Person, a Person who/which is a “parte correlata” (within the meaning of Italian Consob resolution no. 17221 dated 12 March 2010) of such Person.

**Rodolfo Molo** means Mr. Rodolfo Molo, born in Bellinzona, Switzerland, on May 28, 1941.

**Shares** means all the interest (whether preferred or ordinary and of any class or series) representing all, or a portion of, the corporate capital of the Company including any attached pre-emption right to subscribe newly issued shares as a result of a corporate capital increase.

**Stock Exchange** means any of the main stock exchange of the following countries: Italy, UK, Ireland, Israel, Spain, Greece, France, Germany, Austria, Switzerland, Belgium, The Netherlands, United States, Japan, Hong Kong, Australia, Singapore, Sweden, Denmark, People Republic of China, Brazil and Canada.

**Subsidiary** means, with respect to any Person, a Person Controlled directly or indirectly by such Person.

**Transfer** means any act, agreement or transaction (including, but not limited to, the sale, expropriation sale, donation, exchange, contribution in kind, block trade, forced sale, transfers which are the consequence of mergers, demergers, liquidation of a company, transfers or leases of business), by means of which the property, the remainder interest and/or the possession of the Instruments is (even if for a determined period of

time) for any reason, directly or indirectly, compulsorily or voluntarily, on an onerous or gratuitous basis, transferred to a third Person. The terms **Transferee**, **Transferor** and the verb **to Transfer** shall be construed accordingly.

## **7.2 Lock-Up**

No Transfer of Instruments may be implemented by the Minority Shareholders without the prior written consent of the Majority Shareholder.

The above provision (a) shall not apply in the cases in which a Transfer of such Instruments is contemplated pursuant to Articles 7.4, 7.5 and 7.6 and (b) shall terminate and be no more valid and binding upon the expiry of the fifth (5<sup>th</sup>) year of the date of adoption of this provision within these Articles.

## **7.3 Stapling**

Every Transfer of Shares (including as a result of the exercise of the Tag-Along Right and the Drag-Along Right as respectively defined below) or Other Instruments by the Minority Shareholders and the Majority Shareholder must be accompanied by the Transfer of the same proportion of, respectively, Other Instruments and Shares.

## **7.4 Permitted Transfers**

Notwithstanding anything to the contrary in these Articles but without prejudice of the provisions of article 7.7 of these Articles, which shall apply in addition to the below provisions:

a) Malvina Molo shall be permitted to Transfer in whole or in part the Instruments held by her in the Company to any of her relatives within the third (3<sup>rd</sup>) degree or to a Person entirely controlled by her and/or by such relatives provided that, in the case of a Transfer to a Person, in the form of a corporate entity, such Person owns no assets other than such Transferred Instruments;

b) Rodolfo Molo shall be permitted to Transfer in whole or in part the Instruments held by him in the Company to any of his relatives within the third (3<sup>rd</sup>) degree or to a Person entirely controlled by him and/or by such relatives provided that, in the case of a Transfer to a Person, in the form of a corporate entity, such Person owns no assets other than such Transferred Instruments;

c) Tpsi 2 shall be permitted to Transfer in whole or in part the Instruments held by it in the Company to the Permira Affiliates and/or the Apax Affiliates, provided that, in the case of a Transfer to a Person in the form of corporate entity, such Person owns no assets other than such Transferred Instruments; and

d) Lauro Dodici shall be permitted to Transfer in whole or in part the

*Instruments held by it in the Company to the Clessidra Affiliates, provided that, in the case of a Transfer to a Person in the form of a corporate entity, such Person owns no assets other than such Transferred Instruments.*

*No permitted Transfer according to this Article 7.4 shall trigger the application of any of the restrictions, limitations and/or consequences set forth herein, including, without limitation, those set forth in Articles 7.2, 7.5 and 7.6.*

#### **7.5 Tag-Along**

**7.5.1** *The following rights of co-sale shall apply with respect to the Transfer of the Instruments of the Company held by the Majority Shareholder or, in case of merger between the Company and any other Subsidiary, of the Person, in the form of a corporate entity, resulting from the merger, it being understood, for the avoidance of doubt, that the following rights of co-sale shall not apply in the event of Transfers by the Majority Shareholder in favour of any permitted Transferee pursuant to Article 7.4.*

**7.5.2** *If the Majority Shareholder proposes to Transfer any of the Instruments of the Company from time to time held by it to any Person other than a permitted Transferee pursuant to Article 7.4 (the **Prospective Purchaser**), it shall promptly give to all the Minority Shareholders a prior notice thereof in writing (the **Tag-Along Notice**) specifying the name of the Prospective Purchaser, the amount of its Instruments intended for Transfer, the consideration per Instrument in cash or in kind represented by listed instruments of a company listed on a Stock Exchange and all the other material terms and conditions of such proposed Transfer (the **Proposed Sale**).*

**7.5.3** *By a written notice (the **Tag-Along Request**) to be delivered to the Majority Shareholder within fifteen (15) Business Days from the date of receipt of the relevant Tag-Along Notice, each of the Minority Shareholders shall have the right (the **Tag-Along Right**) to request the Majority Shareholder to include the same Instruments of the Company held by it in the Proposed Sale at the same terms and conditions of the Proposed Sale (including, without limitation, representations and warranties which shall not exceed the pro rata of those given by the Majority Shareholder), provided that (i) in the event that, after the Proposed Sale, the Majority Shareholder maintains at least fifty per cent (50%) plus one (1) of the Class A1 Shares, each of the Minority Shareholders shall have the right to participate to such Proposed Sale in the same proportion of the Majority Shareholder's Class A1 Shares to be Transferred in the Proposed Sale; and (ii) in the event that, after the Proposed Sale, the Majority Shareholder ceases to hold at least fifty per cent (50%) plus one (1) of the Class A1 Shares, each of the Minority Shareholders*

*shall have the right to participate to the Proposed Sale with all its Instruments.*

*7.5.4 Upon receipt of the Tag-Along Request, the Majority Shareholder shall cause the Prospective Purchaser to include in its purchase the Instruments of the Company held by the Minority Shareholder(s) who made a Tag-Along Request, and both the Majority Shareholder and such Minority Shareholder(s) shall enter into an agreement with the Prospective Purchaser relating to the Proposed Sale.*

*7.5.5 The Majority Shareholder shall structure (or cause the Prospective Purchaser to structure) any Proposed Sale so that it shall contemplate only a cash consideration or a consideration in kind represented by listed instruments of a company listed on a Stock Exchange.*

*7.5.6 If any of the Minority Shareholders made the Tag-Along Request, but the Prospective Purchaser does not intend to acquire all of the Instruments of the Company that each Minority Shareholder is entitled and elects to Transfer, then the Majority Shareholder shall have the right, at its discretion, either:*

*(i) to reduce the number of Instruments of the Company it proposes to Transfer to the extent necessary to allow the Minority Shareholder(s) to Transfer Instruments of the Company held by the same to the Prospective Purchaser pro rata to the number of Instruments of the Company to be Transferred by the Majority Shareholder, for the same purchase price and upon the same terms and conditions set out in the Tag-Along Notice; or*

*(ii) not to proceed with the proposed Transfer to the Prospective Purchaser, in which case the Tag-Along Request shall cease to be effective.*

*In the event that the Majority Shareholder elects to reduce the number of Instruments of the Company pursuant to point (i) above, within ten (10) Business Days of becoming aware of such election, each of the Minority Shareholders shall be entitled to withdraw its Tag-Along Request, which shall cease to be in force and effect.*

*For the avoidance of doubt, it is understood that, should the Prospective Purchaser not close, for any reason whatsoever, the acquisition of the Majority Shareholder's Instruments subject matter of the Proposed Sale, the Majority Shareholder shall neither be obliged to purchase any Minority Shareholder(s) Instruments nor shall incur any liability vis-à-vis any of the Minority Shareholders.*

*7.5.7 The completion of the Proposed Sale to the Prospective Purchaser shall be on terms such that:*

*(iii) the Transferring party shall have good and marketable title to the*

*Instruments to be Transferred, free and clear from any and all pledges, liens and encumbrances and together with all rights of any nature attaching to them and shall have the full right, power and authority to sell, assign, Transfer and deliver such Instruments;*

*(iv) the Transferring party and the Transferee shall execute and exchange any instrument as it may be necessary under applicable Law to Transfer full and marketable title to the Instruments;*

*(v) the Transferring party shall take all such other actions and execute all other documents as the Transferee may reasonably request to give effect to the Transfer of the relevant Instruments;*

*(vi) the Transferring parties shall share any reasonable cost and expense for services provided by third parties such as advisors, consultants and the like relating to the organisation and completion of the Proposed Sale incurred, if applicable, by (a) the Minority Shareholders who are Transferring parties pro rata to the Instruments Transferred to the Prospective Purchaser by each of them, to the extent that such costs and expenses relate exclusively to reasonable fees of legal advisors and (b) the Majority Shareholder. The Majority Shareholder shall indicate its best estimate of such costs and expenses in the Tag-Along Notice while the Minority Shareholders shall indicate in the Tag-Along Request its best estimate of any such cost and expense to be incurred by it (if any), which shall be reasonable taking into account the more limited amount of work entailed by the exercise of the Tag-Along Right. The Minority Shareholders accept and agree that, upon request of the Majority Shareholder, the portion of the costs and expenses to be borne by the Minority Shareholders pursuant to this point (iv) shall be deducted from the purchase price to be paid by the Prospective Purchaser to such Minority Shareholders.*

## **7.6 Drag-Along**

### **7.6.1 Conditions to the exercise of the Drag-Along Right**

*The Majority Shareholder shall have the right (the **Drag-Along Right**) to request the Minority Shareholders, which shall be obliged, to Transfer all (but not less than all) the Instruments of the Company held by the same to the Prospective Purchaser selected (the **Selected Purchaser**), at the same terms and conditions agreed with the Selected Purchaser (save as otherwise provided herein) provided that:*

*(i) the Majority Shareholder intends to Transfer all (but not less than all) the Instruments of the Company held by it; and*

*(ii) the Selected Purchaser is:*

(a) *the Prospective Purchaser which offered, according to the reasonable judgment in good faith of the Majority Shareholder, the best terms and conditions (including without limitation the aggregate price) for the acquisition of all the Instruments held by the Majority Shareholder and the Minority Shareholders, if the Drag Sale takes place in the context of an auction process, or*

(b) *the Prospective Purchaser which offered to purchase all the Instruments held by the Majority Shareholder and the Minority Shareholders and whose aggregate price offered is supported by a fairness opinion issued by an expert, to be selected by Lauro Dodici - that shall promptly inform the other Minority Shareholders of such selection - among three (3) investment banks of primary standing proposed by the Majority Shareholder (it being understood that, failing the selection by Lauro Dodici within ten (10) Business Days of the receipt of the proposal made by the Majority Shareholder, the expert shall be selected by the Majority Shareholder - that shall promptly inform the Minority Shareholders of such selection - among the same investment banks), assessing that the offered price per Instrument is in line with the Fair Market Value of the Company, if the Drag Sale takes place through a one-to-one negotiation; and*

(iii) *the Selected Purchaser is not a Related Party of the Majority Shareholder.*

*The obligations of co-sale shall apply with respect to all the Instruments of the Company held by the Minority Shareholders or, in case of merger between the Company and any other Subsidiary, in the company resulting from the merger.*

#### **7.6.2 Exercise of the Drag-Along Right**

*If the Majority Shareholder is entitled to exercise the Drag-Along Right and intends to exercise it, it shall promptly give to all the Minority Shareholders a notice thereof in writing (a **Drag-Along Notice**) specifying (i) the name of the Selected Purchaser, (ii) the aggregate price under Article 7.6.1 (ii)(a) or (ii)(b) (the **Drag Sale Price**), and (iii) all the other terms and conditions of the Drag Sale.*

*The Majority Shareholder shall structure (or cause the Prospective Purchaser to structure) any Drag Sale so that it shall contemplate a Drag Sale Price only in cash or in listed instruments of a company listed on a Stock Exchange.*

*The obligations to Transfer of the Minority Shareholders set out in this Article 7.6 shall not apply in the event of Transfers by the Majority Shareholder in favour of any permitted Transferee pursuant to Article 7.4.*

#### **7.6.3 Completion of the Drag Sale**

*Provisions of Article 7.5.7 shall apply, mutatis mutandis, to the completion of the*

*Drag Sale.*

**7.7 Approval of a New Shareholder**

*When the Company has a single shareholder, the single shareholder may freely transfer any one or more of his Shares.*

*When the Company has more than one shareholder, any one or more Shares may be transferred between shareholders subject only to compliance with article 7.1 to 7.6.*

*Shares may only be transferred, in compliance with article 7.1 to 7.6, to one or more other persons than shareholders (the **Proposed Transferee(s)**) with the authorisation of shareholders holding Shares representing one half (1/2) of the Shares in issue.*

*If a shareholder wishes to obtain an authorisation from the shareholders to transfer Shares to a Proposed Transferee, he shall notify the Company of the intention to transfer such Shares in writing. The written notice (the “**Notice**”) shall contain the number of Shares to be transferred and the identity of the Proposed Transferee.*

*The board of managers must, within fifteen (15) calendar days of receipt of the Notice by the Company, notify the shareholders of the receipt of a Notice and its content and consult the shareholders for their consent to the proposed transfer. In case a transfer compliant with article 7.1 to 7.6 is not authorised within fifteen (15) calendar days from the date where the board of managers organised the consultation, the consent will be deemed refused.*

*If at the end of the aforementioned periods, no consent to the intended transfer is given, within a period of three (3) months from the date of refusal or deemed refusal,*

(i) the other shareholders may acquire all (and not only some) of the Shares or cause all (and not only some) of the Shares of the offeror Shareholder to be acquired at the price contemplated for the proposed transfer for which consent is requested without prejudice to the right of the offeror shareholder to withdraw his intention to transfer his Shares at any time before completion of the transfer; or

(ii) the Company may, with the consent of the offeror shareholder, resolve to reduce its share capital by the amount of the nominal value of the Shares intended for transfer and redeem these Shares at the price contemplated for the proposed transfer for which consent is requested.

*Upon request of the board of manager(s), the aforementioned three (3) months’ period may be extended by the judge presiding the commercial chamber of the district court where the Company has its registered office, sitting as in summary proceedings. An extension may not exceed in aggregate six (6) months as from the end of the original*



*period of three (3) months.*

*If none of the options provided for in either paragraph (i) or (ii) above has been implemented, and the offeror shareholder has not withdrawn his intention to transfer, then the offeror shareholder may transfer the relevant Shares in compliance with article 7.1 to 7.6 as initially contemplated in the Notice.*

*Any transfer of Shares must be evidenced by a notarial deed or by a private written contract. A transfer is not binding towards the Company or third parties unless the transfer is duly notified to the Company or accepted by the Company, in accordance with the provisions of article 1690 of the Luxembourg Civil Code.*

*Ownership of a Share carries implicit acceptance of the Articles and of the resolutions validly adopted by the shareholders.*

*A transfer of Shares in breach of provisions of the Articles shall be null and void.*

#### **Art. 8 - Redemption of Shares and Other Instruments**

*The Company shall have the right and the power within the limits set forth by the Law to acquire, Transfer and redeem Shares in its own capital and the Other Instruments.*

#### **Art. 9 - Meetings of the shareholders of the Company**

**9.1** *Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to all the operations of the Company.*

**9.2** *The annual general meeting of the shareholders of the Company shall be held, in accordance with the Law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of meeting, on the 15th of June of each year at 3.00 p.m. Luxembourg time or at such other date and time as may be specified in the convening notice of meeting, provided that such date shall be no later than June 30 of such year.*

**9.3** *Other meetings of the shareholders of the Company may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting delivered by the board of managers of the Company or upon request in writing of any shareholder representing at least one-tenth of the share capital of the Company specifying an agenda for the meeting.*

#### **Art. 10 - Shareholders voting rights**

**10.1** *Each shareholder may participate in general meetings of shareholders irrespective of the number of Shares which it owns.*

**10.2** *Each Share carries one vote.*

**10.3** *At any general meeting of shareholders other than a general meeting convened for the purpose of amending the Articles or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles, resolutions shall be adopted by shareholders representing more than half of the share capital of the Company. If such is majority not obtained at a first general meeting, a second general meeting will be convened where the decisions will be adopted at a simple majority of the vote cast, whatever the portion of share capital represented at such second general meeting.*

**10.4.1** *Any general meeting of shareholders, convened in accordance with the Articles or the Law, for the purpose of amending the Articles or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles (1) shall be validly held only with the presence of at least 85% of the voting rights represented by all Shares and (2) the relevant resolution(s) shall be adopted by a vote in favour of shareholders holding Shares representing at least 85% of the share capital of the Company.*

**10.4.2** *Notwithstanding anything to the contrary under Article 10.4.1 above, if:*

*(i) any of the following events occurs: (a) the Transfer, in compliance with these Articles, by Lauro Dodici in favour of any Transferee(s) (the “**Lauro Dodici Transferee(s)**”), in whole or in part, of the Shares held as at the date of adoption of these Articles by Lauro Dodici in the Company, is performed and completed (the “**Direct Transfer**”); or (b) Clessidra ceases to hold the entire share capital of Lauro Dodici (the “**Indirect Transfer**”), it being agreed and understood that Lauro Dodici shall notify in writing to the board of managers of the Company and to the Majority Shareholder such Indirect Transfer (with indication of the shares of Lauro Dodici Transferred and of the relevant Transferee) on or before completion of such Transfer;*

*and*

*(ii) the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, does/do **not** provide, on or before the relevant Transfer, to the board of managers of the Company reasonably satisfactory written evidence of a Continuing Clessidra Management which is acknowledged by the board of managers of the Company (provided that the board of managers of the Company shall not unreasonably deny such acknowledgment),*

*then any general meeting of shareholders, convened in accordance with the Articles or the Law, for the purpose of amending the Articles or voting on resolutions whose*

*adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles,*

*(1) shall be validly held only with the presence of at least 85% of the voting rights represented by all Shares;*

*(2) the relevant resolution(s) shall be adopted by a vote in favour of Shareholders holding Shares representing at least 85% of the share capital of the Company,*

***it being however agreed and understood that:***

*(3) should any Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, not attend (while the Majority Shareholder duly attends) at two consecutive shareholders meetings having the same agenda - provided that the second shareholders meeting shall in no case be held earlier than the fourteenth (14<sup>th</sup>) day after the proposed resolution(s) of the agenda is/are sent in writing by the board of managers, or by any shareholder(s), and received by the (other) shareholders and the Company (the “**Proposed Resolution Communication**”) (it being understood, for the avoidance of any doubt, that the Proposed Resolution Communication, if sent by any of the shareholders to the other shareholders and the Company in compliance to the above provisions, will not be a convening notice for the purposes of Article 11 below) - then a third shareholders meeting having the same agenda may be convened, which will be validly held with the presence of at least three quarters (3/4) of the voting rights represented by all Shares and at which the proposed resolution(s) will be approved at a majority of least three quarters (3/4) of the voting rights represented by all Shares. In order to allow the receipt of the Proposed Resolution Communication in accordance to the above provisions, each shareholder of the Company shall notify in writing its complete notification details (including email and fax number) to the Company, it being agreed that in case of failure by a shareholder to so notify, the Proposed Resolution Communication shall be deemed received by such shareholder for the purposes of this point (3) of this Article 10.4.2 when sent by letter to such shareholder’s address as indicated in the shareholder register of the Company or (in case only the email, but not the fax number, have been communicated by such shareholder) when sent by email to such shareholder.*

*For the avoidance of doubt, it is agreed and specified that:*

*A) if a Direct Transfer or an Indirect Transfer occurs **and** the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect*

*Transfer), as the case may be, on or before the relevant Transfer, provide to the board of managers of the Company reasonably satisfactory written evidence of a Continuing Clessidra Management, and the board of managers of the Company acknowledges such reasonably satisfactory written evidence of a Continuing Clessidra Management (provided that the board of managers of the Company shall not unreasonably deny such acknowledgment), then the provisions and quorum of Article 10.4.1 above shall apply in full;*

***provided that***

*B) should at any time, after the relevant Transfer(s) in the cases under letter A) above, the Continuing Clessidra Management terminate for any reasons, then the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, shall promptly notify the board of managers of the Company of this Continuing Clessidra Management termination. It is also agreed and understood that in case of termination of the Continuing Clessidra Management the provisions and quorum under (1), (2) and (3) above of this Article 10.4.2 shall apply in full until the date on which the Lauro Dodici Transferee(s) (in the event of Direct Transfer) or Lauro Dodici (in the event of Indirect Transfer), as the case may be, provide to the board of managers of the Company reasonably satisfactory written evidence of a resuming Continuing Clessidra Management which is acknowledged by the board of managers of the Company (provided that the board of managers of the Company shall not unreasonably deny such acknowledgment).*

**10.5** *At any general meeting of shareholders, convened in accordance with the Articles or the Law, for the purpose of amending the Articles where the resolutions of the general meeting of shareholders change the rights of certain class of Shares, the quorum and majority requirements laid down in Articles 10.4.1 and 10.4.2 must also be satisfied for each affected class of Shares, it being noted that the rights attached to the Class A1 Shares and the Class A2 Shares are identical; for so long as this remains the case, Class A1 Shares and the Class A2 should therefore be considered as a single class of Shares for the purpose of this Article.*

**10.6** *Each shareholder may appoint by proxy in writing, whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, a representative who need not be a shareholder, to represent it at general meetings of shareholders of the Company.*

**10.7** *Any shareholder may participate in a meeting of the shareholders of the Company by conference call or similar means of communications equipment whereby all*

*persons participating in the meeting can hear and speak to each other and properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.*

**10.8** *If all the shareholders of the Company are present or represented at a meeting of the shareholders of the Company, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.*

**10.9** *Shareholders may vote by correspondence, by means of a form to be provided by the Company which shall at least include the following information: location, date, and time of the meeting; the name, address and any other pertinent information concerning the shareholder; the number of Shares held by such shareholder; the agenda for the meeting; the texts of the proposed resolutions; the option to cast a positive or negative vote or to abstain; the option to vote by proxy for any new resolution or any modification of the resolutions that may be proposed during the meeting or announced by the Company after the shareholder's submission of the form provided by the Company. The forms for voting by correspondence should be received at the Company no later than the day preceding the fifth (5<sup>th</sup>) Business Day before the date of the general meeting of shareholders unless the Company fixes a shorter or longer period. Duly completed forms received by the Company in accordance with the aforementioned conditions shall be counted when determining a quorum at such general meeting of shareholders. The board of managers shall adopt all other regulations and rules concerning the participation in the meeting and forms to be used to vote by correspondence.*

**Art. 11 - Notice, quorum, and majority**

*Unless otherwise provided in these Articles (including, without limitation Articles 10.4.1 and 10.4.2 above), the notice periods, quorum and majorities required by Law shall govern the notice for, conduct and taking of resolutions of, the meetings of shareholders of the Company, provided that in order to convene any meeting of shareholders a written convening notice shall be sent to all shareholders at least 8 days before the date of the meeting.*

**Art. 12 - Management - Appointment of the board of managers**

**12.1** *The Company shall be managed by a board of managers composed of six (6) members who need not be shareholders of the Company.*

**12.2** *The managers shall be elected by the shareholders of the Company at the general meeting. The shareholders of the Company shall also determine their*

*remuneration and the term of their office. A manager may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by resolution adopted by the general meeting of shareholders of the Company.*

**12.3** *For as long as Tropsi 2 and/or its permitted Transferees pursuant to Article 7.4 are shareholders of the Company, Tropsi 2 and/or its permitted Transferees shall have the right to jointly request that three (3) managers (the **A Managers**) be appointed amongst candidates nominated by Tropsi 2 and/or its permitted Transferees.*

**12.4** *For as long as Lauro Dodici and/or its permitted Transferees pursuant to Article 7.4 are shareholders of the Company, Lauro Dodici and/or its permitted Transferees shall have the right to jointly request that two (2) managers (the **B Managers**) be appointed amongst candidates nominated by Lauro Dodici and/or its permitted Transferees.*

**12.5** *For as long as Malvina Molo and/or her permitted Transferees pursuant to Article 7.4 and Rodolfo Molo and/or his permitted Transferees pursuant to Article 7.4 are shareholders of the Company, they shall have the right to jointly request that one (1) manager (the **C Manager**) be appointed amongst candidates jointly nominated by them.*

*In connection with each election of a manager, shareholders having the right to nominate candidates in accordance with Articles 12.3 to 12.5 shall nominate at least two (2) candidates for election to each such position. In the absence of a valid nomination of candidates, the relevant shareholders shall lose their rights under Articles 12.3 to 12.5 and the shareholders' general meeting shall be entitled to appoint manager(s) for such position(s) by simple majority vote regardless of which shareholder proposed the candidates.*

### **Art. 13 - Operation of the board of managers**

**13.1** *The board of managers of the Company shall appoint a chairman among the A Managers, and it may choose a secretary, who need not be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers of the Company and the minutes of the general meetings of the shareholders of the Company. The board of managers of the Company may also appoint one or more vice chairmen among the A Managers, who shall carry out the functions and have the powers of the chairman in case of his absence or impediment.*

**13.2** *The board of managers of the Company shall meet upon call by the chairman or any two (2) managers, at the place indicated in the notice of meeting which shall, in principle, be in Luxembourg.*

**13.3** *Written notice of any meeting of the board of managers of the Company shall be given to all managers at least twenty-four (24) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the board of managers of the Company.*

**13.4** *No such written notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed and to have had full knowledge of the agenda, of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, of each member of the board of managers of the Company. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of managers of the Company.*

**13.5** *Any member of the board of managers of the Company may act at any meeting of the board of managers of the Company by appointing, in writing whether in original, by telefax, cable, telegram or telex, another manager as his or her proxy. One manager can represent one or more of the other managers of the Company.*

**13.6** *Subject to Article 13.8 of these Articles, the board of managers of the Company can deliberate and/or act validly only if at least three (3) of the Company's managers are present or represented at a meeting of the board of managers of the Company. Decisions shall be taken by a simple majority of the votes of the managers present or represented at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman (or if the chairman is not present, the vice-chairman) shall have a casting vote. If, for any reason, no chairman or vice-chairman (if any) is present or represented, the eldest of the A Managers present at the meeting shall act as chairman and have a casting vote.*

**13.7** *Whenever the board of managers is required to adopt a resolution in relation to the nomination for appointment of managers or managers of a direct Subsidiary of the Company, the following provisions shall apply.*

*If the total number of managers or directors of the direct Subsidiary to be appointed is equal to six (6), the board of managers shall select three (3) of the proposed candidates out of the list presented by the A Managers, two (2) of the proposed candidates out of the list presented by the B Managers and one (1) of the proposed candidates out of the list presented by the C Manager. The lists can be presented at the meeting convened to adopt*

*a resolution in relation to the nomination for appointment of managers or directors of a Subsidiary of the Company or sent by email or fax to all the managers of the Company prior to the date of the mentioned meeting. Should one or several classes of managers fail to present a list of candidates, then the missing directors or managers shall be appointed by a simple majority of the votes of the managers present or represented without consideration of who presented the list of candidates.*

*If the total number of managers or directors of the direct Subsidiary to be appointed is different from six (6), then the board of managers of the Company shall select the proposed candidates by a simple majority vote.*

**13.8** *Whenever the board of managers is required to adopt a resolution on one of the matters listed in this Article 13.8, and unless otherwise decided by the board applying the quorum and majority requirement set forth in this Article 13.8, it can deliberate and/or act validly only if five (5) managers are present or represented, and resolutions will only be passed if carried by the affirmative vote of at least five (5) managers:*

*(i) unless when such convening is required by Law, any proposal to convene the extraordinary shareholders' meeting to amend the Articles (including, without limitation, the clauses which require approval by a qualified majority);*

*(ii) any proposal of merger, de-merger, capital increase exceeding ten million euro (EUR 10,000,000) including share premium (other than capital increases (a) required in connection with a recapitalization to cover losses up to the limit of the stated capital and (b) in order to cure the breach of financial covenants under any facility agreement to which the Company is party from time to time), issue and/or amendment of Instruments, joint-venture or partnership or, as the case may be, any proposal to convene the extraordinary shareholders' meeting to resolve upon the above matters;*

*(iii) the purchase, sale, lease of business or part of business for amounts higher than ten million euro (EUR 10,000,000) per single transaction;*

*(iv) the purchase, sale or exchange, in any form whatsoever, of participations or interests in companies or entities for amounts higher than ten million euro (EUR 10,000,000) per single transaction and transfer of shares owned by the Company in the capital of its direct Subsidiaries, regardless of the value of the transaction;*

*(v) agreements with the shareholders and their Related Parties;*

*(vi) the approval of the budget and business plan and of any material amendment thereto;*



*(vii) the entering into (or any amendment or waiver in respect of) any loan agreement for amounts higher than fifty million euro (EUR 50,000,000); the encumbrance of any material property or assets by any mortgage, lien, pledge, claim or other burden (as well as any relevant amendment or waiver);*

*(viii) the adoption of any restructuring or reorganization plans of the Company and/or any of its Subsidiaries;*

*(ix) the determination of the compensation (including any stock options or other incentive plans) to be granted to the managers (if applicable), the chief executive officer, the general manager/s and the chief financial officer of the Company; and*

*(x) voting instructions for the shareholders' meetings of the Subsidiaries concerning the matters above except in relation to the appointment of directors or managers of the Subsidiaries which shall be dealt with in the manner set in Article 13.7.*

**13.9** *Should the same resolution of the board of managers of the Company relating to any matter listed in Article 13.8 above not be passed because of the absence of the manager(s) designated by Lauro Dodici and/or its permitted Transferees pursuant to Article 7.4 for two (2) consecutive meetings (provided that the same are held at least ten (10) Business Days apart), the resolution in question can be in any event adopted in the following board of managers' meeting with the required favourable vote/s of the majority of the attending managers, and the quorum and majority requirement set forth in Article 13.8 above shall not apply.*

*Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of managers of the Company may also be passed in writing, provided such resolution is preceded by a deliberation between the managers. Such resolution shall consist of one or several documents containing the decisions and signed by each and every manager (résolution circulaire). The date of such resolution shall be the date of the last signature.*

**13.10** *The minutes of any meeting of the board of managers of the Company shall be signed by the chairman of the board of managers of the Company who presided at such meeting or by any two managers of the Company. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the secretary (if any) or by any manager of the Company.*

**13.11** *Any manager may participate in a meeting of the board of managers by conference call or similar means of communication whereby all participants in the meeting can hear and speak to each other. A manager participating in a meeting by such means shall be deemed present at the meeting for quorum and voting purposes. Unless*

*otherwise provided by the Law, such board of managers' meeting shall be valid and effective regardless of the number of managers (or their duly appointed representatives) that are physically present at the same place. Members of the board of managers who participate in a meeting of the board of managers by such means shall ratify their votes so cast by signing a copy of the minutes of the meeting.*

***Art. 14 – Powers of the board of managers of the Company***

*The board of managers of the Company is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed all acts of disposition and administration in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Law or by these Articles to the general meeting of shareholders of the Company fall within the competence of the board of managers.*

***Art 15 – Executive committee - delegation of powers***

**15.1** *The board of managers of the Company may appoint an executive committee made up of board members, and the board may determine its rules of operation and powers.*

**15.2** *The board of managers of the Company is further authorised to appoint a person, either manager or not, without the prior authorisation of the general meeting of the shareholders of the Company, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.*

***Art. 16 – Binding signatures***

*The Company shall be bound towards third parties by the signature of the chairman or the joint signatures of two managers (one of whom must be an A Manager) in all matters, or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the board of managers, but only within the limits of such power.*

***Art. 17 – Conflicts of interest***

**17.1** *No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the managers or officers of the Company is interested in, or is a manager, associate, officer or employee of such other company or firm.*

**17.2** *Any manager or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect*

*to such contract or other business.*

**17.3** *In the event that any manager of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such manager shall make known to the board of managers of the Company such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such manager's interest therein, shall be reported to the next following general meeting of the shareholders of the Company which shall ratify such transaction. A conflict of interest shall not be deemed to exist in case of ordinary operations concluded under normal terms and conditions.*

**17.4** *To the extent permissible under Luxembourg law and provided that, to the extent applicable, discharge has been granted by the general meeting of shareholders for any liability resulting from the performance of their duties, the managers, statutory auditor, secretary and other officers, servants or agents for the time being of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses, which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any contract entered into or any act done, concurred in, or omitted, on or about the execution of their duty or supposed duty or in relation thereto except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful act, neglect or default respectively and except as provided for in article 59 paragraph 2 of the Law, and none of them shall be answerable for the act, receipts, neglects or defaults of the other or others of them, or for joining in any receipt for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for any bankers, brokers, or other persons into whose hands any money or assets of the Company may come, or for any defect of title of the Company to any property purchased, or for the insufficiency or deficiency or defect of title of the Company, to any security upon which any moneys of the Company shall be invested, or for any loss or damage occasioned by an error of judgment or oversight on their part, or for any other loss, damage or misfortune whatsoever which shall happen in the execution of their respective offices or in relation thereto, except the same shall happen by or through their own wilful neglect or default respectively.*

**Art. 18 - Statutory auditor**

**18.1** *The operations of the Company may be supervised by one or several statutory auditor(s) (commissaire(s) aux comptes).*

**18.2** *The statutory auditor(s) will be appointed by the general meeting of*

*shareholders of the Company which will determine their number, their remuneration and the term of their office. Unless otherwise provided by law, the statutory auditor(s) in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders of the Company with or without cause.*

***Art. 19 - Accounting year***

*The accounting year of the Company shall begin on 1st January of each year and shall terminate on 31st December of each year.*

***Art. 20 - Allocation of profits***

**20.1** *From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by Law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated or as increased or reduced from time to time as provided in Article 5 above.*

**20.2** *The general meeting of shareholders shall resolve how the remainder of the annual net profits after allocation to the legal reserve in accordance with the previous paragraph, will be disposed of by allocating the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision, by carrying it forward to the next following accounting year or by distributing it, together with carried forward profits, distributable reserves or share premium to the shareholders, each Share entitling to the same proportion in such distributions.*

**20.3** *The dividends may be paid in any currency selected by the board of managers of the Company and they may be paid at such places and times as may be determined by the board of managers of the Company. The dividends may further be paid in kind if so decided by the shareholders' meeting and with the consent of the shareholders receiving such payment in kind. The board of managers of the Company may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down in the Law.*

***Art. 21 - Dissolution - Bankruptcy - Liquidation***

**21.1** *The insolvency or bankruptcy or any other similar procedure of any or all of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.*

**21.2** *The shareholders must resolve, in accordance with these Articles, the dissolution and the liquidation of the Company, and set the terms and conditions thereof.*

**21.3** *After settlement of all the debts and liabilities of the Company, including the expenses of liquidation, the net liquidation proceeds shall be distributed to the shareholders in proportion to the number of Shares of the Company held by them.*

**Art. 22 - Applicable law**

*All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law.”*

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

**SIXTH RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved to confirm the mandate of the current directors of the Company as managers of the Company under the form of a *société à responsabilité limitée* for an unlimited period of time. The board of managers of the Company shall consequently be composed as follows:

- (i) Gérard **Maitrejean**, as class A manager;
- (ii) Cédric **Pedoni**, as class A manager;
- (iii) Eddy **Perrier**, as class A manager;
- (iv) Willem **Van Cauter**, as class B manager;
- (v) Alain **Steichen**, as class B manager; and
- (vi) Simone **Bassi**, as class C manager,

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

**SEVENTH RESOLUTION**

The general meeting of shareholders resolved to confirm the mandate of **PricewaterhouseCoopers**, *société cooperative*, as statutory auditor (*commissaire aux comptes*) of the Company for a period ending at the general meeting of shareholders resolving on the accounts for the financial year ending on 31 December 2016.

Vote in favour: all shareholders represented

Vote against: no

Abstention: no

This resolution is consequently adopted.

There being no other business on the agenda, the meeting was adjourned.

**EXPENSES**

The expenses, costs, fees and charges of any kind which shall be borne by the

Company as a result of the present deed are estimated at one thousand six hundred Euros (EUR 1,600.-).

### **STATEMENT**

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the French text, the **English text** will prevail.

**WHEREUPON** the present deed was drawn up in Luxembourg by the undersigned notary, on the day referred to at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, who are known to the undersigned notary by surname, first name, civil status and residence, such persons signed together with the undersigned notary, this original deed.

### **SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE :**

L'an deux mille seize, le vingt-septième jour du mois de décembre.

Par-devant nous Maître Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de **Gaminghouse S.A.**, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 488, route de Longwy, L-1940 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte de Maître André-Jean-Joseph SCHWACHTGEN, alors notaire de résidence à Luxembourg en date du 4 octobre 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 2159 du 18 novembre 2006 et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 120007 (la « **Société** »).

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par un acte du notaire soussigné en date du 15 décembre 2016, non encore publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

L'assemblée a été déclarée ouverte à 16.30 heures sous la présidence de Monsieur Eddy **PERRIER**, employé, domicilié professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (le « **Président** »).

Le Président a désigné comme secrétaire Monsieur Francesco **DEL PESCE**, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

L'assemblée a choisi comme scrutateur Monsieur Francesco **DEL PESCE**, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président a exposé que l'ordre du jour de l'assemblée était le suivant :

## **ORDRE DU JOUR**

**1** Examen du rapport spécial du conseil d'administration de la Société, constatation que les fonds propres de la Société sont tombés en dessous du quart du capital social souscrit de la Société et décision sur la continuation de la Société conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

**2** Délibération sur la transformation de la Société de sa forme actuelle de société anonyme en une société à responsabilité limitée.

**3** Délibération sur l'échange de l'intégralité des actions en circulation à la date de l'assemblée des actionnaires étant des actions d'une société anonyme d'une valeur unitaire de deux euros (EUR 2,-) contre des parts sociales d'une société à responsabilité limitée d'une valeur unitaire de deux euros (EUR 2,-), avec les droits et privilèges qui y sont attachés suite à la refonte des statuts de la Société, de façon à ce que chaque action de catégorie A1 de la société anonyme soit échangée contre une (1) part sociale de catégorie A1 de la société à responsabilité limitée et que chaque action de catégorie A2 de la société anonyme soit échangée contre une (1) part sociale de catégorie A2 de la société à responsabilité limitée.

**4** Délibération sur la modification du nom de la Société de « Gaminghouse S.A. » en « Gaminghouse SARL ».

**5** Refonte des statuts de la Société, afin de refléter la conversion de la Société d'une société anonyme en une société à responsabilité limitée, la modification du nom de la Société et la modification de l'objet social qui sera modifié comme suit :

### **« Art. 4 - Objet social.**

**4.1** *La Société a pour objet l'acquisition de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés ou entreprises luxembourgeoises ou étrangères et la gestion desdites participations. La Société peut en particulier acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre façon des actions, parts et autres titres participatifs, obligations, titres de prêt, certificats de dépôt et tout autre instrument de créance et plus généralement toutes sûretés ou instruments financiers émis par tout groupement privé ou public. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut également investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou de tout autre droit de propriété industrielle de toute nature*

*ou origine.*

**4.2** *La Société peut recourir à l'emprunt sous toutes formes. Elle peut émettre des obligations, des titres de prêt, des billets à ordre et tous autres titres de dettes ou capital. La Société peut prêter des fonds incluant, sans limitation, le produit de la souscription d'emprunts et/ou les émissions de titres de dettes ou capital au profit de ses Filiales, des sociétés qui lui sont liées et/ou toute autre société. La Société peut également accorder des garanties, mettre en gage, transférer, nantir, ou autrement créer et accorder des sûretés sur tout ou partie de ses actifs, afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou les obligations et engagements de toute autre société et, plus généralement, dans son propre intérêt et/ou dans celui de toute autre société ou personne.*

**4.3** *La Société peut également utiliser des techniques et instruments en rapport avec ses investissements aux fins d'assurer leur bonne gestion, en ce compris des techniques et instruments voués à protéger la Société contre les risques liés au crédit, au cours de change, aux taux d'intérêt, ou tout autre risque.*

**4.4** *La Société peut également effectuer toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, et toutes transactions mobilières ou immobilières si ces opérations sont directement ou indirectement utiles à la réalisation de son objet, permis aux sociétés de droit luxembourgeois conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la **Loi**). »*

**6** Confirmation du mandat des administrateurs actuels de la Société comme gérants de la Société sous la forme d'une société à responsabilité limitée pour une durée indéterminée.

**7** Confirmation du mandat du commissaire aux comptes actuel de la Société.

(i) Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions détenues par les actionnaires, sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et les membres du bureau restera annexée au présent acte.

(ii) Tous les actionnaires ont été dûment convoqués à l'assemblée par voie de convocations envoyées en conformité avec les statuts de la Société. Les actionnaires présents ou représentés déclarent avoir été dûment avisés de l'ordre du jour qui leur a été communiqué avant l'assemblée.

(iii) Il résulte de la liste de présence que les actionnaires détenant (i) un million trois cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cent quatre-vingt-douze (1.394.592) actions de



catégorie A1 sur un total de un million trois cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cent quatre-vingt-douze (1.394.592) actions de catégorie A1 et (ii) trois cent quatre-vingt-trois mille neuf cent quatre-vingt-seize (383.996) actions de catégorie A2 sur un total de quatre cent soixante-quatre mille huit cent soixante-quatre (464.864) actions de catégorie A2, sont présents ou représentés à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ou ont valablement voté par procuration.

(iv) L'assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points inscrits à l'ordre du jour.

Les déclarations faites ci-dessus par le Président sont approuvées par l'assemblée.

L'assemblée a ensuite discuté de tous les points à l'ordre du jour et a adopté, [à chaque fois à l'unanimité] des voix, les résolutions suivantes :

### **PREMIÈRE RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a examiné le rapport spécial du conseil d'administration de la Société et a constaté que les fonds propres de la Société sont tombés en-dessous du quart du capital social souscrit de la Société et a décidé conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, que la Société ne sera pas dissoute et que les activités de la Société seront poursuivies.

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

### **DEUXIÈME RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé d'approuver la conversion de la Société de sa forme légale actuelle de société anonyme en une société à responsabilité limitée.

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

### **TROISIÈME RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé que toutes les actions en circulation à la date de l'assemblée des actionnaires étant des actions d'une société anonyme d'une valeur unitaire de deux euros (EUR 2,-) soient échangées contre des parts sociales d'une

société à responsabilité limitée d'une valeur unitaire de deux euros (EUR 2,-), avec les droits et privilèges qui y sont attachés suite à la refonte des statuts de la Société, de façon à ce que chaque action de catégorie A1 de la société anonyme soit échangée contre une (1) part sociale de catégorie A1 de la société à responsabilité limitée et que chaque action de catégorie A2 de la société anonyme soit échangée contre une (1) part sociale de catégorie A2 de la société à responsabilité limitée.

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

#### **QUATRIÈME RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de modifier le nom de la Société de « Gaminghouse S.A. » en « Gaminghouse SARL ».

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

#### **CINQUIÈME RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de refondre les statuts de la Société, afin de refléter la conversion de la Société d'une société anonyme en une société à responsabilité limitée, la modification du nom de la Société et la reformulation de l'objet social. Lesdits statuts seront dorénavant rédigés comme suit :

##### **« Art. 1 - Forme et dénomination.**

Il est formé, entre les souscripteurs et toutes les personnes qui deviendront titulaires des Parts Sociales émises ci-après une société à responsabilité limitée sous la dénomination de **Gaminghouse SARL** (la « Société »).

##### **Art. 2 - Siège social.**

**2.1** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré à n'importe quel autre lieu dans la ville de Luxembourg par une résolution du conseil de gérance de la Société.

Les succursales, Filiales (tel que défini ci-dessous) directes ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du conseil de gérance de la Société. Lorsque le conseil de gérance de la Société estime que des développements ou événements extraordinaires d'ordre politique,

économique, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société en son siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

### **Art. 3 - Durée de la société.**

**3.1** La Société est établie pour une durée illimitée.

**3.2** La Société peut être dissoute, à tout moment, par une décision de l'assemblée générale des associés de la Société prise de la manière requise pour la modification des présents Statuts.

### **Art. 4 - Objet social.**

**4.1** La Société a pour objet l'acquisition de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères et la gestion desdites participations. La Société peut en particulier acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre façon des actions, parts et autres titres participatifs, obligations, certificats de dépôt et tout autre instrument de créance et plus généralement toutes sûretés ou instruments financiers émis par tout groupement privé ou public. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut également investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou de tout autre droit de propriété industrielle de toute nature ou origine.

**4.2** La Société peut recourir à l'emprunt sous toutes formes. Elle peut émettre des obligations, des titres de prêt, des billets à ordre et tous autres titres de dettes ou capital. La Société peut prêter des fonds en ce compris, sans limitation, la souscription d'emprunts et/ou les émissions de titres de dettes ou capital au profit de ses Filiales, des sociétés qui lui sont liées et/ou toute autre société. La Société peut également accorder des garanties, mises en gage, transférer, nantir, ou autrement créer et accorder des sûretés sur tout ou partie de ses actifs, afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou obligations et engagements de toute autre société et, plus généralement, dans son propre intérêt et/ou dans celui de toute autre société ou personne.

**4.3** La Société peut également utiliser des techniques et instruments en rapport avec ses investissements aux fins d'assurer leur bonne gestion, en ce compris des techniques et instruments voués à protéger la Société contre les risques liés au crédit, au cours de change, aux taux d'intérêt, ou tout autre risque.

**4.4** La Société peut également faire toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, et toutes transactions mobilières ou immobilières si ces opérations sont directement ou indirectement utiles à la réalisation de son objet, autorisé aux sociétés de droit luxembourgeois conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la **Loi**).

#### **Art. 5 – Capital social**

**5.1** Le capital social souscrit s'élève à trois millions sept cent dix-huit mille neuf cent douze euros (EUR 3.718.912,-) divisé en un million trois cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cent quatre-vingt-douze (1.394.592) parts sociales de catégorie A1 ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune (les « **Parts Sociales de Catégorie A1** ») et quatre cent soixante-quatre mille huit cent soixante-quatre (464.864) parts sociales de catégorie A2 ayant une valeur nominale de deux euros (EUR 2,-) chacune (les « **Parts Sociales de Catégorie A2** », et collectivement avec les Parts Sociales de Catégorie A1, les « **Parts Sociales** »), toutes entièrement libérées.

**5.2** Le capital social souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des associés de la Société prise dans la forme requise pour la modification des présents Statuts.

#### **Art. 6 – Registre**

**6.1** Un registre des associés de la Société sera gardé au siège social de la Société, où il sera disponible pour inspection par tout associé pendant les heures ouvrables. Un tel registre doit indiquer le nom de chaque associé, son lieu de résidence ou de domiciliation, le nombre de Parts Sociales détenues par lui/elle, la Cession de Parts Sociales ainsi que les dates de telles cessions.

#### **Art. 7 – Cessions de Parts Sociales et Autres Instruments**

**7.1** Pour les besoins de ces Statuts, en plus des autres termes définis ailleurs dans ces Statuts :

**Actionnaire Associé Majoritaire** ou **Topsi 2** signifie, ensemble, Topsi 2 S.à r.l, une société luxembourgeoise ayant son siège social au 488 route de Longwy, L-1940 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 119 928 et tout Cessionnaire autorisé selon l'Article 7.4.

**Actionnaires Associés Minoritaires** signifie, ensemble, Lauro Dodici, Rodolfo Molo et Malvina Molo et l'ensemble de leurs Cessionnaires autorisés selon l'Article 7.4.

**ActionsParts Sociales** signifie toutes les participations (que ce soit ordinaires ou préférentielles et de toutes les catégories ou séries) représentant tout, ou une partie du

capital social de la Société incluant tout droit de préemption de souscrire des parts sociales nouvellement émises lors d'une augmentation de capital qui y est attaché.

**Affilié** signifie, à l'égard de toute Personne, une Personne directement ou indirectement Contrôlant, Contrôlée par, ou sous le Contrôle commun avec, cette Personne.

**Affiliés Apax** signifie tout Affilié de Apax Europe VI – A, L.P. ou Apax Europe VI – 1, L.P., ainsi que toute Personne conseillée par Apax Partners LLP et leurs Affiliés respectifs.

**Affiliés Clessidra** signifie un Affilié de Clessidra, étant entendu que, jusqu'au 31 janvier 2018, (1) tout *limited partner* (quotisti) du fonds commun d'investissement de type fermé italien nommé « Clessidra Capital Partners » géré par Clessidra (chacun un « **Limited Partner** », et ensemble, les « **Limited Partners** ») et (2) toute société ou tout véhicule directement ou indirectement (dans ce dernier cas, à travers des sociétés ou véhicules propres) détenu entièrement par ce(s) *Limited Partner(s)* seront également considérés comme un Affilié de Clessidra.

**Gestion Continue Clessidra** signifie – dans le cas où une Cession Directe ou une Cession Indirecte se produit – que Clessidra, suite à la réalisation de la Cession, détient le droit et le devoir (i) de gérer l'investissement (y compris les Parts Sociales concernées) détenu par le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, dans la Société et (ii) de représenter à cet égard le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, vis-à-vis des autres Associés de la Société et vis-à-vis de la Société.

Il est spécifié que les droits et devoirs de Clessidra ci-dessus peuvent provenir de et/ou être basés sur :

- (a) un mandat accordé à Clessidra ; et/ou
- (b) un contrat de consultation en vertu duquel Clessidra agit comme consultant ; et/ou
- (c) Clessidra étant (ou agissant comme) la société de gestion (ou gestionnaire ou gestionnaire délégué) d'un fond collectif ou d'un schéma d'investissement (incluant, sans limitation, un schéma de poche latérale) détenant directement ou indirectement l'investissement dans la Société ; et/ou
- (d) toute autre relation détenant une structure ou ayant des effets semblables à des relations et structures mentionnées ci-dessus.

Il est spécifié que « Cessions Directes », « Cessions Indirectes » et « Cessionnaire(s) Lauro Dodici » ont les significations qui leur sont respectivement attribuées à l'article 10.4.2 des Statuts.

**Affiliés Permira** signifie, collectivement, tout Affilié des Sociétés Mères de Permira.

**Autres Instruments** signifie les *preferred equity certificates*, les *preferred equity certificates* convertibles, les autres instruments de participation préférentiels, les prêts d'actionnaires, les instruments de dette préférentiels, les instruments de dettes avec bons de souscriptions ou autres composants de capital ou instruments similaires (ou autres titres de la Société convertibles en, ou échangeables contre, des Parts Sociales, en tant qu'obligations convertibles ou bons de souscriptions), et/ou les autres instruments émis par la Société de temps à autres.

**Bourse** signifie les principales bourses des pays suivants : Italie, Grande-Bretagne, Irlande, Israël, Espagne, Grèce, France, Allemagne, Autriche, Suisse, Belgique, Pays-Bas, États-Unis, Japon, Hong Kong, Australie, Singapour, Suède, Danemark, République Populaire de Chine, Brésil et Canada.

**Cession** signifie tout acte, contrat ou transaction (incluant, mais pas limité à, la vente, la vente par expropriation, la donation, l'échange, l'apport en nature, la vente en bloc, la vente forcée, les cessions qui sont la conséquence de fusions, scissions, liquidation d'une société, mouvements ou location d'activité), en vertu duquel la propriété, les participations restantes et/ou la possession des Instruments est (même si c'est pour un période déterminée), pour quelque raison que ce soit, directement ou indirectement, obligatoirement ou volontairement, de manière gratuite ou onéreuse, cédé à une tierce Personne. Les termes **Cessionnaire**, **Cédant** et le verbe **Céder** doivent être interprétés en conséquence.

**Clessidra** signifie Clessidra SGR S.p.A., une société italienne de gestion d'actifs, dont le siège social est situé à Via del Lauro 7, Milan, code fiscal et numéro de TVA 03867050969.

**Code** signifie le Code civil italien, tel que validé par le Décret Royal en date du 16 mars 1942, n°262, tel que modifié postérieurement.

**Contrôle** a la signification prévue par, et doit être interprété conformément à, l'Article 2359, paragraphe 1, n°1 et 2 et paragraphe 2 du Code, même lorsqu'il est fait référence à des Personnes régies par une loi différente de la loi italienne. « **Contrôlant** » et « **Contrôlé** » seront interprétés de la même manière.

**Filiale** signifie, à l'égard de toute Personne, une Personne Contrôlée directement ou indirectement par cette Personne.

**Instruments** signifie les Parts Sociales et les Autres Instruments.

**Jours Ouvrables** signifie tous les jours du calendrier autre que samedi, dimanche et tout autre jour durant lesquels les institutions de crédits sont autorisées à fermer à Milan (Italie), Londres (Grande-Bretagne) ou Luxembourg.

**Juste Valeur de Marché** signifie la contrepartie qu'une tierce personne indépendante paierait lors une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale, déterminée en accord avec les méthodes de calcul appropriées applicables dans des transactions similaires pour des sociétés agissant dans des activités identiques ou similaires.

**Lauro Dodici** signifie Lauro Dodici S.p.A., une société italienne, ayant son siège social à Via de Lauro 7, Milan, immatriculée au registre des sociétés de Milan, sous le numéro 05373450963.

**Malvina Molo** signifie Ms. Malvina Molo, née à Bellinzona (Suisse), le 14 juillet 1942.

**Partie Apparentée** signifie, à l'égard de toute Personne, une Personne qui est une « *parte correlata* » (selon la signification de la résolution n°.17221 de la Consob en Italie en date du 12 mars 2010) de cette Personne.

**Personne** signifie tout individu, société, *partnership*, firme, association, personne morale ou autre entité.

**Rodolfo Molo** signifie M. Rodolfo Molo, né à Bellinzona, en Suisse, le 28 mai 1941.

**Sociétés Mères de Permira** signifient (a) Permira Europe III L.P.1, un *limited partnership* immatriculé à Guernesey selon la *Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995*, agissant par son *general partner*, Permira Europe III G.P L.P., un *limited partnership* immatriculé à Guernesey selon la *Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995*, agissant par son *general partner* Permira Europe III G.P. Limited dont le siège social est situé à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernesey, Channel Islands ; (b) Permira Europe III L.P.2., un *limited partnership* immatriculé à Guernsey selon la *Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995*, agissant par son *general partner*, Permira Europe III G.P. L.P., un *limited partnership* immatriculé à Guernesey selon la *Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995*, agissant par son *general partner*, Permira Europe III G.P. Limited dont le siège social est situé à Trafalgar Court, Les Banques, St

Peter Port, Guernesey, Channel Islands ; (c) Permira Europe III GmbH & Co. KG, un *limited partnership* allemand immatriculé au registre commercial de la *lower court* de Munich sous le numéro d'enregistrement HRA 82707 conformément aux dispositions du Code Commercial allemand (*Handelsgesetzbuch*) agissant par son *limited partner* gérant, Permira Europe III G.P. L.P., un *limited partnership* immatriculé à Guernsey selon la *Limited Partnerships (Guernsey) Law, 1995*, agissant par son *limited partner* Permira Europe III G.P. Limited dont le siège social est à Trafalgar Court, les Banques, St Peter Port, Guernesey, Channel Islands ; (d) PIL Investments LLP, agissant par son prête nom Permira Nominees Limited dont le siège social est situé à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernesey, Channel Islands ; et (e) Permira Europe III Co-Investment Scheme, agissant par son administrateur Permira Europe III G.P. Limited dont le siège social est à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernesey, Channel Islands et (f) Permira Associati S.p.A., dont le siège social est à 51, via Amilcare Ponchielli, 24125 Bergamo (Italie).

**Vente Forcée** signifie la Cession de tous les Instruments de la Société à un Acquéreur Potentiel dans le cadre de l'exercice par l'Associé Majoritaire de son Obligation de Sortie Conjointe.

## **7.2 Blocage**

Aucune Cession d'Instruments ne peut être mise en œuvre par les Associés Minoritaires sans le consentement écrit et préalable de l'Associé Majoritaire.

La disposition ci-dessus (a) ne s'applique pas aux cas dans lesquels une Cession de ces Instruments est envisagée conformément aux Articles 7.4, 7.5 et 7.6 et (b) se termine et n'est plus valable et opposable à l'expiration de la cinquième (5<sup>ème</sup>) année au-delà de la date d'adoption de cette disposition au sein des Statuts.

**7.3 Transferts liés de Parts Sociales** (y compris en tant que résultat de l'exercice du Droit de Sortie Conjointe et de l'Obligation de Sortie Conjointe tels que définis ci-après) ou Autres Instruments par les Associés Minoritaires et l'Associé Majoritaire doit être accompagnée par la Cession dans la même proportion, respectivement, des Autres Instruments et Parts Sociales.

## **7.4 Cessions Autorisées**

Nonobstant toute disposition contraire dans ces Statuts, mais sans préjudice des dispositions de l'Article 7.7 des Statuts, qui s'appliqueront en plus des dispositions ci-dessous :

(a) Malvina Molo est autorisée à Céder l'ensemble ou une partie des



Instruments qu'elle détient dans la Société à n'importe lequel de ses proches au troisième (3<sup>ème</sup>) degré ou à une Personne entièrement contrôlée par elle et/ou par ces proches à condition que, dans le cas d'une Cession à une Personne, sous la forme d'une société, cette Personne ne détienne aucun actif autre que ces Instruments Cédés ;

(b) Rodolfo Molo est autorisé à Céder l'ensemble ou une partie des Instruments qu'il détient dans la Société à n'importe lequel de ses proches au troisième (3<sup>ème</sup>) degré ou à une Personne entièrement contrôlée par lui et/ou par ces proches à condition que, dans le cas d'une Cession à une Personne, sous la forme d'une société, cette Personne ne détienne aucun actif autre que ces Instruments Cédés ;

(c) Tpsi 2 est autorisé à Céder l'ensemble ou une partie des Instruments qu'elle détient dans la Société aux Affiliés Permira et/ou aux Affiliés Apax, à condition que, dans le cas d'une Cession à une Personne sous la forme d'une société, cette Personne ne détienne aucun actif autre que ces Instruments Cédés ; et

(d) Lauro Dodici est autorisé à Céder l'ensemble ou une partie des Instruments qu'elle détient dans la Société aux Affiliés Clessidra, à condition que, dans le cas d'une Cession à une Personne sous la forme d'une société, cette Personne ne détienne aucun Actif autre que ces Instruments Cédés.

Aucune Cession autorisée en application de cet Article 7.4 ne déclenchera la mise en œuvre d'aucune des restrictions, limitations et/ou conséquences présentées ci-dessus, incluant, sans limitation, celles présentées aux Articles 7.2, 7.5 et 7.6.

## **7.5 La Sortie Conjointe (*Tag Along*)**

**7.5.1** Les droits suivants de vente conjointe s'appliquent à l'égard de la Cession des Instruments de la Société détenus par l'Associé Majoritaire ou, dans le cas d'une fusion entre la Société et toute autre Filiale, de la Personne, sous la forme d'une société, résultant d'une fusion, étant entendu que, afin d'éviter quelque doute que ce soit, les droits suivants de vente conjointe ne s'appliquent pas dans le cas de Cessions par l'Associé Majoritaire en faveur de l'un des Cessionnaires autorisés conformément à l'Article 7.4.

**7.5.2** Si l'Associé Majoritaire propose de céder l'un des Instruments de la Société qu'il détient de temps à autre à toute Personne autre qu'un Cessionnaire autorisé en application de l'Article 7.4 (l'**Acquéreur Potentiel**), il doit sans délai adresser à l'ensemble des Associés Minoritaires une notification préalable par écrit (**la Notification de Sortie Conjointe**) indiquant le nom de l'Acquéreur Potentiel, le montant des Instruments destinés à la Cession, la contrepartie par Instrument en numéraire ou en nature représentée par les Instruments cotés d'une société cotée en Bourse et toutes les

autres modalités et conditions de cette Cession proposée (la **Cession Proposée**).

**7.5.3** Par une notification écrite (la **Demande de Sortie Conjointe**) à transmettre à l'Associé Majoritaire sous quinze (15) Jours Ouvrables à partir de la date de réception de la Notification de Sortie Conjointe, chaque Associé Minoritaire a le droit (le **Droit de Sortie Conjointe**) de demander à l'Associé Majoritaire d'inclure les mêmes Instruments de la Société qu'il détient dans la Cession Proposée selon les mêmes termes et conditions que la Cession Proposée (incluant, sans limitation, les déclarations et garanties qui n'excèdent pas le pro rata de celles données par l'Associé Majoritaire), à condition que (i) dans le cas où, après la Cession Proposée, l'Associé Majoritaire se maintient à au moins 50% plus une (1) des Parts Sociales de Catégorie A1, chaque Associé Minoritaire a le droit de participer à cette Cession Proposée dans la même proportion que les Parts Sociales de Catégorie A1 de l'Associé Majoritaire devant être Cédées dans la Cession Proposée; et (ii) dans le cas où, après la Cession Proposée, l'Associé Majoritaire cesse de détenir au moins 50% plus une (1) des Parts Sociales de Catégorie A1, chaque Associé Minoritaire a le droit de participer à la Cession Proposée avec l'ensemble de ses Instruments.

**7.5.4** Sur réception de la Demande de Sortie Conjointe, l'Associé Majoritaire doit s'assurer que l'Acquéreur Potentiel intègre dans son acquisition les Instruments de la Société détenus par l'Associé(s) Minoritaire(s) qui a fait la Demande de Sortie Conjointe, et l'Associé Majoritaire et ce(s) Associé(s) Minoritaire(s) doit/doivent conclure un contrat avec l'Acquéreur Potentiel en rapport avec la Cession Proposée.

**7.5.5** L'Associé Majoritaire devra structurer (ou s'assurer que l'Acquéreur Potentiel structure) toute Cession Proposée afin d'envisager seulement une contrepartie en numéraire ou une contrepartie en nature représenté par les instruments cotés d'une société cotée en Bourse.

**7.5.6** Si l'un des Associés Minoritaires fait une demande de Sortie Conjointe, mais que l'Acquéreur Potentiel n'a pas l'intention d'acquérir tous les Instruments de la Société que chaque Associé Minoritaire est autorisé et a choisi de Céder, alors l'Associé Majoritaire a le droit, à sa discrétion, soit :

(i) de diminuer le nombre d'Instruments de la Société qu'il propose de Céder à la quantité nécessaire pour permettre à l'Associé(s) Minoritaire(s) de Céder les Instruments de la Société qu'il détient à l'Acquéreur Potentiel au prorata du nombre d'Instruments de la Société à Céder par l'Associé Majoritaire, pour le même prix d'achat et des termes et conditions équivalents à ceux prévues dans la Notification de la Sortie

Conjointe ; ou

(ii) de ne pas procéder à la Cession Proposée au profit de l'Acquéreur Potentiel, auquel cas la Demande de Sortie Conjointe cesse d'être effective.

Dans le cas où l'Associé Majoritaire choisit de diminuer le nombre d'Instruments de la Société conformément au paragraphe (i) ci-dessus, sous les dix (10) Jours Ouvrables après la prise de connaissance de ce choix, chacun des Associés Minoritaires est autorisé à retirer sa Demande de Sortie Conjointe, qui cessera d'être applicable et effective.

Pour éviter toute incertitude, il est acquis que, si l'Acquéreur Potentiel ne réalise pas, pour quelque raison que ce soit, l'acquisition des Instruments de l'Associé Majoritaire objets de la Cession Proposée, l'Associé Majoritaire n'est ni obligé d'acquérir les Instruments de(s) Associé(s) Minoritaire(s) ni n'encourt une quelconque responsabilité vis-à-vis de l'un des Associés Minoritaires.

**7.5.7** La réalisation de la Cession Proposée à l'Acquéreur Potentiel se fait selon les termes suivants :

(i) La partie Cédante doit avoir la propriété valable et négociable des Instruments à Céder, libres et non grevés de gages, de nantissement ou charges et ensemble avec tous les droits de toute nature qui leur sont attachés et avoir le droit, le pouvoir et l'autorité de vendre, d'attribuer, de céder et de livrer ces Instruments ;

(ii) La partie Cédante et le Cessionnaire exécutent et échangent tout instrument qu'il serait nécessaire selon la Loi applicable afin de Céder le titre de propriété valable et négociable relatif aux Instruments ;

(iii) La partie Cédante doit prendre toutes autres actions et exécuter tous autres documents que le Cessionnaire peut raisonnablement demander pour rendre effective la Cession des Instruments concernés.

(iv) Les parties Cédantes partagent tous les coûts et les dépenses raisonnables pour les services rendus par des tierces parties telles que conseillers, consultants et autres engagés en relation avec l'organisation et la réalisation de la Cession Proposée et, le cas échéant, par (a) les Associés Minoritaires qui sont les Parties Cédantes au prorata des Instruments Cédés à l'Acquéreur Potentiel par chacun d'eux, dans la mesure où ces coûts et dépenses sont exclusivement relatifs aux frais raisonnables des conseillers juridiques et (b) l'Associé Majoritaire. L'Associé Majoritaire indique sa meilleure estimation de ces coûts et dépenses dans la Notification de Sortie Conjointe pendant que les Associés Minoritaires indiquent dans la Demande de Sortie Conjointe leur meilleure estimation des coûts et dépenses à engager par eux (s'il y en a), qui doivent être raisonnables compte

tenue de la quantité de travail la plus limitée nécessaire à l'exercice du Droit de Sortie Conjointe. Les Associés Minoritaires acceptent et s'accordent que, sur demande de l'Associé Majoritaire, la partie des coûts et dépenses à être supporter par les Associés Minoritaires conformément à ce paragraphe (iv) sera déduit du prix d'achat à être réglé par l'Acquéreur Potentiel à ces Associés Minoritaires.

## **7.6 La Sortie Conjointe (*Drag Along*)**

### **7.6.1 Conditions d'exercice de l'Obligation de Sortie Conjointe**

L'Actionnaire L'Associé Majoritaire a le droit (l'**Obligation de Sortie Conjointe**) de demander aux Associés Minoritaires, qui seront obligés, de Céder la totalité (mais pas moins que la totalité) des Instruments de la Société détenus par eux à l'Acquéreur Potentiel sélectionné (l'**Acquéreur Sélectionné**), selon des modalités équivalentes acceptées par l'Acquéreur Sélectionné (sauf disposition contraire) à condition que :

(i) l'Associé Majoritaire aie l'intention de Céder la totalité (mais pas moins que la totalité) des Instruments de la Société qu'il détient ; et

(ii) L'Acquéreur Sélectionné est :

(a) L'Acquéreur Potentiel qui a offert, selon le jugement raisonnable et de bonne foi de l'Associé Majoritaire, les meilleurs modalités (y compris mais sans limitation, le prix d'ensemble) pour l'acquisition de tous les Instruments détenus par l'Associé Majoritaire et les Associés Minoritaires, si la Vente Forcée s'établit dans le cadre d'un processus d'adjudication, ou

(b) L'Acquéreur Potentiel qui a offert d'acquérir la totalité des Instruments détenus par l'Associé Majoritaire et les Associés Minoritaires et pour qui le montant total du prix offert est appuyé par l'avis d'un expert, sélectionné par Lauro Dodici – qui devra sans délai informer les autres Associés Minoritaires de cette sélection - parmi trois (3) banques d'investissement de première ordre proposées par l'Associé Majoritaire (étant entendu que, en l'absence de sélection par Lauro Dodici sous dix (10) Jours Ouvrables après la réception de la proposition faite par l'Associé Majoritaire, l'expert sera désigné par l'Associé Majoritaire – qui devra rapidement informer les Associés Minoritaires de cette sélection - parmi les mêmes banques d'investissement), étant analysé que le prix offert par Instrument est en adéquation avec la Juste Valeur de Marché de la Société, si la Vente Forcée a lieu lors d'une relation bipartite ; et

(iii) L'Acquéreur Sélectionné n'est pas une Partie Apparentée à l'Associé Majoritaire.

Les obligations de la vente conjointe s'appliqueront à l'égard de tous les

Instruments détenus par les Associés Minoritaires, ou, en cas de fusion entre la Société et tout autre Filiale, dans la société résultant de la fusion.

#### 7.6.2 Exercice de l'Obligation de Sortie Conjointe

Si l'Associé Majoritaire est autorisé à exercer l'Obligation de Sortie Conjointe et veut l'exercer, il doit sans délai donner à tous les Associés Minoritaires une notification par écrit (la **Notification de Sortie Obligatoire**) spécifiant (i) le nom de l'Acquéreur Sélectionné, (ii) le prix total selon l'Article 7.6.1 (ii) (a) ou (ii) (b) (**le Prix de Sortie Obligatoire**), et (iii) toutes les modalités de la Vente Forcée.

L'Actionnaire L'Associé Majoritaire structure (ou s'assure que l'Acquéreur Potentiel structure) toute Vente Forcée de manière à ce qu'il prévoit un Prix de Vente Obligatoire uniquement en numéraire ou en instruments cotés d'une société cotée en Bourse.

Les obligations de Céder des Associés Minoritaires fixées dans cet Article 7.6 ne s'appliqueront pas dans les cas des Cessions par l'Associé Majoritaire en faveur de tout Cessionnaire autorisé conformément à l'Article 7.4.

#### 7.6.3 La réalisation de la Vente Forcée

Les dispositions de l'Article 7.5.7 s'appliquent, *mutatis mutandis*, à la réalisation de la Vente Forcée.

#### 7.7 Approbation d'un Nouvel Associé

Lorsque la Société ne compte qu'un seul associé, celui-ci peut librement Céder ses Parts Sociales.

Lorsque la Société compte plus d'un associé, une ou plusieurs Parts Sociales sont librement Cessibles entre les associés sous réserve seulement du respect des dispositions des articles 7.1 à 7.6.

Les Parts Sociales ne peuvent être Cédées, en conformité avec les articles 7.1 à 7.6, à une ou plusieurs personnes autres que des associés (le(s) « **Cessionnaire(s) Proposé(s)** ») qu'avec l'autorisation des associés détenant des Parts Sociales représentant au moins la moitié (1/2) des Parts Sociales en circulation.

Si un associé désire obtenir l'autorisation des associés de Céder des Parts Sociales à Cessionnaire Proposé, il doit notifier par écrit la Société de son intention de Céder ces Parts Sociales. La notification écrite (la « **Notification** ») devra indiquer le nombre de Parts Sociales à Céder et l'identité du Cessionnaire Proposé.

Le conseil de gérance doit, dans un délai de quinze (15) jours calendaires à compter de la réception de la Notification par la Société, notifier les associés de la réception de la

Notification ainsi que de son contenu et consulter les associés à propos de leur consentement à la Cession proposée. Dans le cas où une Cession conforme aux articles 7.1 à 7.6 n'est pas autorisée dans un délai de quinze (15) jours calendaires à compter de la date à laquelle le conseil de gérance a organisé la consultation, le consentement sera présumé refusé.

Si à l'expiration des délais susmentionnés, aucun consentement à la Cession envisagée n'est donné, dans le délai de trois (3) mois à compter de la date de ce refus ou du refus présumé :

(i) les autres associés peuvent acquérir toutes (et non pas seulement certaines) les Parts Sociales ou faire acquérir toutes (et non pas seulement certaines) les Parts Sociales de l'Associé cédant au prix déterminé pour la Cession proposée pour laquelle le consentement est requis, sans préjudice du droit de l'associé cédant de renoncer à Céder ses Parts Sociales à tout moment avant la réalisation de la Cession ; ou

(ii) la Société peut, avec le consentement de l'associé cédant, décider de réduire son capital social du montant de la valeur nominale des Parts Sociales destinées à la Cession et racheter ces Parts Sociales au prix déterminé pour la Cession proposée pour laquelle le consentement est requis.

Sur requête du conseil de gérance, le délai susmentionné de trois (3) mois peut être prolongé par le magistrat présidant la chambre du tribunal d'arrondissement du lieu du siège social de la Société siégeant en matière commerciale comme en matière de référé. La prolongation ne peut excéder au total six (6) mois à compter de la fin du délai initial de trois (3) mois.

Si aucune des solutions prévues aux paragraphes (i) et (ii) ci-dessus n'a été mise en œuvre, et que l'associé cédant n'a pas renoncé à son projet de cession, l'associé cédant peut alors Céder les Parts Sociales en question, en conformité avec les articles 7.1 à 7.6, tel qu'initialement envisagé dans la Notification.

Chaque Cession de Parts Sociales doit être constatée par acte notarié ou par acte sous seing privé. Une Cession n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après avoir été dûment notifiée à la Société ou acceptée par elle conformément aux dispositions de l'article 1690 du code civil luxembourgeois.

La propriété d'une Part Sociale emporte de plein droit acceptation des Statuts et des résolutions valablement adoptées par les associés.

Une Cession de Parts Sociales en violation des dispositions des Statuts sera nulle.

#### **Art. 8 – Rachat de Parts Sociales et d'Autres Instruments**

La Société dispose du droit et du pouvoir dans les limites fixées par la Loi, pour acquérir, Céder et racheter ses propres Parts Sociales et les Autres Instruments.

#### **Art. 9 - Assemblées générales des associés de la Société.**

**9.1** Toute assemblée générale des associés de la Société régulièrement constituée représente l'intégralité des associés de la Société. Elle dispose des pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tout acte relatif à l'objet social de la Société.

**9.2** L'assemblée générale annuelle des associés de la Société se réunit, conformément à la Loi, à Luxembourg au siège social de la Société ou en tout autre endroit de la ville spécifié dans la convocation de la réunion, le 15 juin de chaque année à 15.00 heures, heure de Luxembourg, ou à toute autre date et horaire spécifié par la convocation de la réunion, à condition que ladite date ne soit pas postérieure au 30 juin de chaque année.

**9.3** Les autres assemblées générales d'associés de la Société peuvent être tenues aux lieu et date spécifiés par les convocations établies par le conseil de gérance de la Société ou, sur demande écrite, de tout associé représentant au moins un dixième du capital social de la Société spécifiant un ordre du jour à la réunion.

#### **Art. 10 – Droit de vote des Associés**

**10.1** Chaque associé peut participer aux assemblées générales quel que soit le nombre de Parts Sociales qu'il détient.

**10.2** Chaque Part Sociale donne droit à un vote.

**10.3** A toute assemblée générale des associés autre qu'une assemblée générale convoquée dans le but de modifier les Statuts ou de voter des résolutions dont l'adoption est soumise aux conditions de quorum ou de majorité d'une modification des Statuts, les résolutions devront être adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social de la Société. Si une telle majorité n'est pas obtenue à la première assemblée générale, une seconde assemblée générale sera convoquée à laquelle les décisions seront adoptées à la majorité simple, quelle que soit la portion du capital social représentée.

**10.4.1** Toute assemblée générale des associés, convoquée selon les Statuts ou la Loi, dans le but de modifier les Statuts ou de voter sur des résolutions dont l'adoption est soumise aux conditions de quorum et de majorité d'un changement des Statuts, (1) ne sera valablement tenue qu'avec la présence d'au moins 85% des droits de vote représentés par toutes les Parts Sociales et (2) les résolutions proposées seront adoptées par un vote favorable des associés détenant des Parts Sociales représentant au moins 85% du capital social de la Société.

**10.4.2** Nonobstant toute disposition contraire dans l'Article 10.4.1 ci-dessus, **si** :

(i) un des évènements suivants survient : (a) la Cession, en conformité avec les Statuts, par Lauro Dodici en faveur de tout Cessionnaire(s) (le(s) « **Cessionnaire(s) Lauro Dodici** »), de tout ou partie des Parts Sociales détenues par Lauro Dodici dans la Société à la date d'adoption de ces Statuts, est réalisée et achevée (la « **Cession Directe** »), ou (b) Clessidra cesse de détenir l'entière du capital de Lauro Dodici (la « **Cession Indirecte** »), il est entendu que Lauro Dodici notifiera par écrit au conseil de gérance de la Société et à l'Associé Majoritaire une telle Cession Indirecte (avec indication des parts sociales de Lauro Dodici Cédées et du Cessionnaire concerné) à ou avant la réalisation de cette Cession ;

**et**

(ii) le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, ne produisent pas, à ou avant la Cession concernée, au conseil de gérance de la Société la preuve écrite raisonnablement satisfaisante de la Gestion Continue Clessidra qui est constatée par le conseil de gérance de la Société (sous réserve que le conseil de gérance de la Société ne refuse pas de façon déraisonnable une telle constatation),

alors toute assemblée générale des associés, convoquée en conformité avec les Statuts ou la Loi, dans le but de modifier les Statuts ou délibérant sur des résolutions dont l'adoption est sujette aux conditions de quorum et de majorité requises pour une modification des Statuts,

(1) ne sera valablement tenue qu'avec la présence d'au moins 85% des droits de vote représentés par toutes les Parts Sociales ;

(2) la ou les résolution(s) seront adoptées par un vote favorable des associés détenant des Parts Sociales représentant au moins 85% du capital social de la Société,

**étant toutefois entendu et convenu que :**

(3) si tout Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, ne devait pas assister (contrairement à l'Associé Majoritaire) à deux assemblées des associés consécutives ayant le même ordre du jour – pourvu que la seconde assemblée des associés ne soit en aucun cas tenue avant le quatorzième (14<sup>ème</sup>) jour après que la/les résolution(s) proposée(s) dans l'ordre du jour ne soi(ent) envoyée(s) par écrit par le conseil de gérance, ou par tout associé(s), et reçu par les (autres) associés et la Société (la « **Communication de la Résolution Proposée** ») (étant entendu que, afin de lever toute ambiguïté, la



Communication de la Résolution Proposée, si elle est envoyée par n'importe quel associé aux autres associés et à la Société en conformité avec les dispositions ci-dessus, ne soit pas une convocation aux fins de l'Article 11 ci-dessous) – alors une troisième assemblée des associés ayant le même ordre du jour sera convoquée, et ne sera valablement tenue qu'avec la présence d'au moins trois quarts (3/4) des droits de vote représentés par toutes les Parts Sociales et lors de laquelle la/les résolution(s) proposée(s) seront approuvées à une majorité d'au moins trois quarts (3/4) des droits de vote représentés par toutes les Parts Sociales. Afin d'autoriser la réception de la Communication de la Résolution Proposée conformément aux dispositions ci-dessus, chaque associé de la Société notifiera par écrit les détails complets de la notification (y compris l'e-mail et le numéro de fax) à la Société, étant convenu qu'en cas de défaillance par un associé de notifier, la Communication de la Résolution Proposée sera censée être reçue par cet associé aux fins de ce point (3) de l'Article 10.4.2 lorsqu'elle est envoyée par lettre à l'adresse de cet associé telle qu'indiquée dans le registre des associés ou (si seulement l'e-mail, mais pas le numéro de fax, a été communiqué par tel associé) lorsqu'elle est envoyé par e-mail à cet associé.

Afin de lever toute ambiguïté, il est convenu et spécifié que :

(A) si une Cession Directe ou une Cession Indirecte survient et le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, lors de ou avant la Cession concernée, fournisse(nt) au conseil de gérance de la Société une preuve écrite raisonnablement satisfaisante d'une Gestion Continue Clessidra et le conseil de gérance de la Société constate cette preuve écrite raisonnablement satisfaisante d'une Gestion Continue Clessidra (pourvu que le conseil de gérance de la Société ne refuse pas de manière déraisonnable cette constatation), alors les dispositions et quorum de l'Article 10.4.1 ci-dessus s'appliqueront intégralement ;

**à condition que**

(B) si à n'importe quel moment, après la/les Cession(s) concernée(s) dans les cas prévus à la lettre (A) ci-dessus, la Gestion Continue Clessidra s'achève pour n'importe quelle raison, alors le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, notifieront rapidement le conseil de gérance de la Société de la fin de cette Gestion Continue Clessidra. Il est également entendu et convenu qu'en cas de résiliation de la Gestion Continue Clessidra les dispositions et quorum prévus aux points (1), (2) et (3) ci-dessus de l'Article 10.4.2

ci-dessus s'appliqueront intégralement jusqu'à la date à laquelle le(s) Cessionnaire(s) Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Directe) ou Lauro Dodici (dans le cas d'une Cession Indirecte), selon le cas, fournissent au conseil de gérance de la Société une preuve écrite raisonnablement satisfaisante d'une reprise de la Gestion Continue Clessidra qui est constatée par le conseil de gérance de la Société (sous réserve que le conseil de gérance de la Société ne refuse pas de manière déraisonnable cette constatation).

**10.5** Une assemblée générale des associés réunie, convoquée conformément aux statuts ou à la Loi, afin de modifier des dispositions des Statuts lorsque les résolutions de l'assemblée générale des associés modifient les droits de certaines catégories de Parts Sociales, le quorum et les exigences de majorités indiqués aux Articles 10.4.1 et 10.4.2 doivent aussi être respectés pour chaque catégorie de Parts Sociales concernées, étant précisé que les droits attachés aux Parts Sociales de Catégorie A1 et aux Parts Sociales de Catégorie A2 sont identiques ; pour aussi longtemps que cela restera le cas, les Parts Sociales de Catégorie A1 et les Parts Sociales de Catégorie A2 devront en conséquence être considérées comme une catégorie unique de Parts Sociales dans le cadre de cet Article.

Chaque associé peut désigner un représentant par écrit, soit par acte original, télécopie, câble, télégramme ou télex, ce dernier n'ayant pas besoin d'être associé, aux fins de le représenter aux assemblées générales des associés de la Société.

**10.7** Tout associé a le droit de participer aux assemblées d'associés de la Société par conférence téléphonique ou tout autre moyen de communication grâce auquel les participants peuvent se parler, s'entendre et délibérer de façon effective, et participer à une assemblée de cette façon constitue une présence à cette assemblée.

**10.8** Si tous les associés de la Société sont présents ou représentés à une assemblée, et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée peut être tenue sans convocation préalable.

**10.9** Les Associés peuvent voter par correspondance, par utilisation d'une forme acceptée par la Société qui doit au moins contenir les informations suivantes : lieu, date et heure de l'assemblée ; le nom, l'adresse et toute autre information pertinente relatif à l'associé, le nombre de Parts Sociales détenues par cet associé ; l'ordre du jour de l'assemblée ; les textes des résolutions proposées, la possibilité d'émettre un vote positif ou négatif ou de s'abstenir ; la possibilité de voter par procuration pour toute nouvelle résolution ou modification des résolutions qui peuvent être proposées lors d'une assemblée ou annoncées par la Société après la soumission des associés de la forme

prévue par la Société. Les formes de vote par correspondance doivent être reçues à la Société pas plus tard que le jour précédant le cinquième (5ème) Jour Ouvrable avant la date de l'assemblée générale à moins que la Société ne fixe une durée plus courte ou plus longue. Le formulaire reçu par la Société en accord avec les conditions mentionnées précédemment sera pris en compte lors de la détermination du quorum à cette assemblée générale des associés. Le conseil de gérance adopte tous les autres règlements et règles concernant la participation aux assemblées et les formes à utiliser pour le vote par correspondance.

#### **Art. 11 – Délais de préavis, quorum et majorités**

A moins que les Statuts (y compris, sans limitation, les Articles 10.4.1 et 10.4.2 ci-dessus) n'en disposent autrement, les délais de préavis, quorum et majorités prévus par la Loi s'appliquent aux délais de préavis pour, conduite et prise de résolution, des assemblées générales de la Société, à condition que, en vue de convoquer une assemblée des associés, une convocation écrite soit envoyée à tous les associés au moins 8 jours avant la date de l'assemblée.

#### **Art. 12 - Administration - Nomination du conseil de gérance**

La Société est administrée par un conseil de gérance composé de six (6) membres qui ne sont pas nécessairement associés de la Société.

**12.2** Les gérants sont désignés par les associés de la Société en assemblée générale. Les associés de la Société déterminent également leur rémunération et la durée de leur mandat. Les gérants peuvent être révoqués ad nutum et/ou remplacés à tout moment par décision de l'assemblée générale des associés de la Société.

Tant que Tpsi 2 et/ou ses Cessionnaires autorisés conformément à l'Article 7.4 sont associés de la Société, Tpsi 2 et/ou ses Cessionnaires autorisés ont le droit de demander ensemble que trois (3) gérants (les **Gérants A**) soient nommés parmi des candidats choisis par Tpsi 2 et/ou ses Cessionnaires autorisés.

**12.4** Tant que Lauro Dodici et/ou ses Cessionnaires autorisés conformément à l'Article 7.4 sont associés de la Société, Lauro Dodici et/ou ses Cessionnaires autorisés ont le droit de demander ensemble que deux (2) gérants (les **Gérants B**) soient nommés parmi des candidats choisis par Lauro Dodici et/ou ses Cessionnaires autorisés.

**12.5** Tant que Malvina Molo et/ou ses Cessionnaires autorisés conformément à l'Article 7.4 et Rodolfo Molo et/ou ses Cessionnaires autorisés conformément à l'Article 7.4 sont associés de la Société, ils ont le droit de demander ensemble qu'un (1) gérant (le **Gérant C**) soit nommé parmi des candidats choisis par eux.

Dans le cadre avec chaque élection d'un gérant, les associés ayant le droit de proposer des candidats en accord avec les Articles 12.3 à 12.5 choisiront au moins deux (2) candidats pour l'élection de chaque poste. En cas d'absence de proposition valable de candidats, les associés concernés perdront leurs droits selon les Articles 12.3 à 12.5 et l'assemblée générale des associés sera autorisée à nommer le(s) gérant(s) pour ce(s) position(s) par vote à majorité simple indépendamment du fait de savoir quel associé a proposé les candidats.

### **Art. 13 - Fonctionnement du conseil de gérance**

Le conseil de gérance de la Société nomme un président parmi les Gérants A et choisit un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être gérant et est responsable de la tenue des procès-verbaux du conseil de gérance de la Société et des assemblées générales des associés de la Société. Le conseil de gérance de la Société peut également nommer un ou plusieurs vice-président(s) parmi les Gérants A, ces derniers disposent des mêmes pouvoirs que le président en cas d'absence ou d'empêchement de celui-ci.

**13.2** Les réunions du conseil de gérance de la Société seront convoquées par le président ou par deux (2) gérants, au lieu indiqué dans l'avis de convocation, qui doit se trouver, en principe, à Luxembourg.

**13.3** Une convocation écrite aux réunions du conseil de gérance de la Société doit être donnée aux gérants au moins vingt-quatre (24) heures avant la tenue de la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de l'urgence doit être succinctement mentionnée dans l'avis de convocation de la réunion du conseil de gérance de la Société.

**13.4** Une convocation écrite ne sera pas requise pour les réunions du conseil de gérance de la Société au cours desquelles l'ensemble des gérants sont présents ou représentés et ont déclaré avoir préalablement pris connaissance de l'ordre du jour de la réunion. Il peut être renoncé à la convocation écrite par approbation écrite soit par acte original, télécopie, câble, télégramme ou télex de chaque gérant du conseil de gérance de la Société. Une convocation écrite spécifique n'est pas requise pour les réunions se tenant aux lieux et dates fixés par une décision précédente du conseil de gérance de la Société.

**13.5** Tout gérant de la Société peut intervenir en nommant soit par acte original, télécopie, câble, télégramme ou télex un autre gérant en tant que son représentant. Un gérant peut représenter un ou plusieurs autres gérants de la Société.

Sous réserve de l'Article 13.8 des Statuts, le conseil de gérance de la Société peut délibérer et/ou agir valablement seulement si trois (3) au moins des gérants sont présents ou représentés à la réunion du conseil de gérance de la Société. Les décisions doivent être

prises à la majorité simple des votes des gérants présents ou représentés à la réunion. Au cas où les votes pour et contre une décision sont égaux, le président (ou, en son absence, le vice-président) bénéficiera d'un vote prépondérant. Si, pour quelque raison que ce soit, le président et le vice-président (s'il en existe) ne sont présents ou représentés, le plus âgé des Gérants A présent à la réunion occupera les fonctions de président et aura une voix prépondérante.

**13.7** Lorsque le conseil de gérance doit adopter une résolution en vue de proposer à la nomination des dirigeants ou des gérants d'une Filiale directe de la Société, les dispositions suivantes devront s'appliquer :

Si le nombre total de dirigeants ou d'administrateurs de la Filiale directe à être nommés est égal à six (6), le conseil de gérance devra sélectionner trois (3) des candidats proposés dans la liste présentée par les Gérants A, deux (2) des candidats proposés dans la liste présentée par les Gérants B, et un (1) des candidats proposés dans la liste présentée par le Gérant C. Ces listes peuvent être présentées à la réunion convoquée pour adopter une résolution en rapport avec la proposition pour nomination des dirigeants ou administrateurs de la Filiale directe de la Société ou envoyées par email ou par fax à tous les gérants de la Société avant la date de la réunion mentionnée. Si une ou plusieurs catégories de gérants manquent à présenter une liste de candidats, alors les gérants manquants seront élus à la majorité simple des votes des gérants présents ou représentés sans prise en compte de qui a présenté cette liste de candidats.

Si le nombre total d'administrateurs ou de dirigeants de la Filiale directe devant être nommés diffère de six (6), alors le conseil de gérance de la Société sélectionnera les candidats proposés par un vote à majorité simple.

**13.8** Lorsque le conseil de gérance doit adopter une décision sur un des sujets listés au présent Article 13.8, et à moins qu'il n'en ait été décidé autrement faisant appel au quorum et aux conditions de majorité prévus dans cet Article 13.8, il peut délibérer et/ou agir seulement si cinq (5) gérants sont présents ou représentés, et les décisions seront adoptées si elles reçoivent le vote affirmatif d'au moins cinq (5) gérants:

(i) sauf lorsqu'une telle convocation est exigée par la Loi, toute proposition de convoquer l'assemblée générale extraordinaire en vue de modifier les Statuts (notamment, sans limitation, les clauses qui nécessitent l'approbation de la majorité qualifiée) ;

(ii) toute proposition de fusion, scission, augmentation excédant dix millions d'euros (10.000.000,- EUR) incluant une prime d'émission, autre que des augmentations

de capital (a) exigées en relation avec une recapitalisation pour couvrir des pertes jusqu'à la limite du capital et (b) dans le but de remédier à une violation des engagements financiers de toute convention d'emprunt à laquelle la Société est partie de temps à autre, émission et/ou modification d'instruments, joint-ventures, ou, le cas échéant, toute proposition de convoquer une assemblée générale extraordinaire des associés devant statuer sur ces sujets;

(iii) l'acquisition, la cession, la location d'une activité ou une partie d'activité pour des montants supérieurs à dix millions d'euros (10.000.000,- EUR) par transaction;

(iv) l'acquisition, la cession d'actions ou l'échange, sous quelque forme que ce soit, de participations dans des sociétés ou entités pour des montants supérieurs à dix millions d'euros (10.000.000,- EUR) par transaction, et la cession d'actions possédées par la Société au capital de ses filiales directes, quel que soit le montant de la transaction;

(v) les contrats conclus avec les associés et leurs Parties Affiliées ;

(vi) l'approbation du budget et du business plan et de toute modification matérielle les concernant ;

(vii) la conclusion (ou toute modification ou renonciation dans ce cadre) de tout contrat de prêt pour des montants supérieurs à cinquante millions d'euros (50.000.000,- EUR) par transaction ; le grèvement de toute propriété matérielle ou d'actifs par hypothèque, privilège, revendication ou autre charge (ainsi qu'aussi toute modification ou renonciation) ;

(viii) l'adoption de plans de restructuration ou de réorganisation de la Société et/ou de l'une de ses Filiales ;

(ix) la détermination des indemnités (notamment toutes stock-options ou autre plan d'intéressement) à être accordée aux gérants (le cas échéant), le président directeur général ; le(s) directeur(s) général(aux) et le directeur financier de la Société, et

(x) les instructions de vote aux assemblées générales des Filiales directes de la Société concernant les sujets listés exceptés la nomination des administrateurs ou dirigeants de la Filiale direct de la Société qui doit être traitée dans les termes indiqués à l'Article 13.7.

**13.9** Dans le cas où une même résolution du conseil de gérance de la Société concernant une transaction listée dans l'Article 13.8 ci-dessus ne pourra être adoptée en raison de l'absence des gérants nommés par Lauro Dodici et/ou ses Cessionnaires Autorisés selon l'Article 70.4 lors de deux réunions consécutives (pour autant que ces réunions soient tenues à dix (10) Jours Ouvrables d'intervalle au moins), alors ladite

résolution pourra en tout état de cause être adoptée lors de la réunion suivante du conseil de gérance par un vote favorable de la majorité des gérants participants et le quorum prévu à l'Article 13.8 ci-dessus ne s'appliquera pas.

Nonobstant ce qui a été exposé ci-dessus, une décision du conseil de gérance de la Société peut également être adoptée par écrit, à la condition que ladite décision soit précédée d'une délibération entre les gérants. Une telle décision comprendra un ou plusieurs documents contenant les décisions signées par chacun et par l'ensemble des gérants (résolution circulaire). La date d'une telle résolution sera la date de la dernière signature.

**13.10** Les procès-verbaux des décisions du conseil de gérance de la Société doivent être signés par le président du conseil de gérance de la Société qui a présidé la réunion ou par deux gérants de la Société. Les copies ou extraits de procès-verbaux qui doivent être produits lors de procédures judiciaires ou autres doivent être signés par le secrétaire (s'il y en a un) ou par un gérant de la Société.

**13.11** Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou moyen de communication similaire par lequel l'ensemble des participants à la réunion peuvent s'entendre et se parler entre eux. Un gérant participant à une réunion par ces moyens sera considéré comme présent à la réunion pour les questions de quorum et de votes. A moins que ce ne soit prévu autrement par la Loi, cette réunion du conseil de gérance sera valable et effective sans prendre en compte le nombre des gérants (ou leur représentant valablement nommé) qui ont été physiquement présents au même endroit. Les membres du conseil de gérance qui ont participé à une réunion du conseil de gérance par ces moyens devront ratifier leur vote ainsi exprimé en signant une copie du procès-verbal de la réunion.

#### **Art. 14 - Pouvoirs du conseil de gérance de la Société**

Le conseil de gérance de la Société est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts aux associés sont de la compétence du conseil de gérance.

#### **Art. 15 - Comité exécutif - Délégations de pouvoirs**

**15.1** Le conseil de gérance peut nommer un comité exécutif composé de gérants, le conseil de gérance détermine ses règles de fonctionnement et pouvoirs.

**15.2** Le conseil de gérance peut nommer une personne, gérant ou non, sans l'autorisation préalable de l'assemblée générale des associés de la Société, aux fins de

remplir des fonctions spécifiques au sein de la Société.

#### **Art. 16 - Engagement de la Société**

La Société sera engagée envers les tiers par la seule signature du président du conseil de gérance ou par la signature conjointe de deux gérants (l'un d'eux devant être Gérant A) dans toutes matières, ou par la signature conjointe ou simple de toute personne à qui pouvoir aura été donné par le conseil de gérance, mais seulement dans les limites dudit pouvoir.

#### **Art. 17 - Conflit d'intérêts**

**17.1** Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et toute autre Société ou entreprise ne doit être altéré ou invalidé du fait qu'un ou plusieurs gérants ou dirigeants de la Société y est/sont intéressé(s) ou est un gérant, associé, dirigeant ou salarié de ladite société ou entreprise.

**17.2** Tout gérant ou dirigeant de la Société qui occupe les fonctions d'administrateur, dirigeant ou de salarié de toute société ou entreprise avec laquelle la Société doit contracter ou s'engager en affaires ne doit pas, par la simple raison de cette affiliation avec cette société ou entreprise, être empêché d'étudier, de voter ou d'agir sur quelque sujet que ce soit en relation avec ledit contrat ou engagement en affaires.

**17.3** Au cas où un gérant de la Société aurait un intérêt personnel opposé dans une toute transaction de la Société, ce gérant devra informer le conseil de gérance de la Société d'un tel intérêt personnel et opposé et il ne pourra délibérer ni prendre part au vote sur cette transaction. Un rapport devra, par ailleurs, être fait au sujet de l'intérêt personnel et opposé de ce gérant à la prochaine assemblée des associés de la Société qui ratifiera cette transaction. Un conflit d'intérêt ne saurait être présumé dans le cas d'opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**17.4** Pour autant que la loi luxembourgeoise l'autorise et à condition que décharge ait été accordée par l'assemblée générale des associés concernant toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions, les gérants, commissaires aux comptes, secrétaires, employés ou agents de la Société seront indemnisés sur l'actif de la Société contre toute action, coûts, charges, pertes, dommages et dépenses qu'ils auront encouru pour cause de signature de contrats ou de tout action effectuée ou omise directement ou indirectement liée à l'exercice de leurs fonctions, excepté (le cas échéant) s'ils les ont encourus suite à leur propre acte de malveillance, négligence, ou défaut et excepté selon les provisions de l'article 59 paragraphe 2 de la Loi, et aucun d'entre eux ne devra être responsable collectivement pour un acte, négligence ou défaut commis par l'un ou l'autre



d'entre eux, ou pour avoir agi conjointement dans un but de conformité, ou encore pour un banquier ou toute autre personne auprès duquel des actifs de la Société pourraient être déposés, ou pour un banquier, broker ou toute autre personne dans les mains desquelles des actifs de la Société ont été remis, ou pour un défaut de titre de la Société pour l'achat de tout bien, pour l'absence ou l'invalidité de titres détenus la Société alors que des fonds de la Société ont été investis, pour toute perte ou dommage occasionné par une erreur de jugement ou d'inadvertance de leur part, pour toute perte, dommage ou inconvénients de toute sorte qui se produiraient dans l'exercice de leurs fonctions respectives ou en relation avec leurs fonctions, excepté s'ils sont causés par leur propre malveillance, négligence ou défaut.

#### **Art. 18 - Commissaire aux comptes**

**18.1** Les opérations de la Société peuvent être vérifiées par un ou plusieurs commissaires aux comptes.

**18.2** Le(s) commissaire(s) aux comptes est (sont) désigné(s) par l'assemblée générale des associés de la Société qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. Sauf disposition contraire de la loi, le(s) commissaire(s) aux comptes peut (peuvent) être remplacé(s) à tout moment par l'assemblée générale des associés de la Société, avec ou sans motif.

#### **Art. 19 - Exercice social**

L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et finit le 31 décembre de la même année.

#### **Art. 20 - Affectation des profits**

**20.1** Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale requis par la Loi. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que cette réserve atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société tel qu'existant ou tel qu'augmenté ou réduit conformément à l'Article 5 ci-dessus.

**20.2** L'assemblée générale des associés décidera de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets après affectation à la réserve légale conformément au paragraphe précédent. Ils peuvent décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, en le reportant à l'année sociale suivante ou en le distribuant avec les bénéfices reportés, les réserves distribuables ou les primes d'émission aux associés, chaque Part Sociale donnant droit à une même proportion dans ces distributions.

**20.3** Les dividendes peuvent être versés dans la devise choisie par le conseil de gérance de la Société et payée aux lieu et date déterminés par le conseil de gérance de la

Société. Les dividendes peuvent de plus être payés en nature si telle est la décision de l'assemblée des associés et avec le consentement des associés recevant un tel paiement en nature. Le conseil de gérance de la Société peut décider de verser des acomptes sur dividendes dans les conditions et limites fixées par la Loi.

#### **Art. 21 - Dissolution - Faillite - Liquidation**

**21.1** L'insolvabilité ou la faillite ou toute procédure similaire de chacun ou de tous les associés n'entraînera pas la dissolution de la Société.

**21.2** Les associés doivent décider, conformément aux Statuts, la dissolution et la liquidation de la Société, et en fixer les termes et conditions.

**21.3** Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société, et de tous les frais de liquidation, le boni net de liquidation sera réparti entre les associés proportionnellement au nombre de Parts Sociales détenues par eux.

#### **Art. 22 - Loi applicable.**

Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une dérogation spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi. »

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

#### **SIXIÈME RÉSOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de confirmer le mandat des administrateurs actuels de la Société comme gérants de la Société sous la forme d'une société à responsabilité limitée pour une durée indéterminée. Le conseil de gérance de la Société sera par conséquent composé comme suit :

- (i) Gérard **Maitrejean**, en tant que gérant de catégorie A;
- (ii) Cédric **Pedoni**, en tant que gérant de catégorie A;
- (iii) Eddy **Perrier**, en tant que gérant de catégorie A;
- (iv) Willem **Van Cauter**, en tant que gérant de catégorie B;
- (v) Alain **Steichen**, en tant que gérant de catégorie B; et
- (vi) Simone **Bassi**, en tant que gérant de catégorie C,

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

### **SEPTIÈME RÉOLUTION**

L'assemblée générale des actionnaires a décidé de confirmer le mandat de **PricewaterhouseCoopers**, société coopérative, en tant que commissaire aux comptes de la Société pour une période prenant fin à la date de l'assemblée générale des actionnaires approuvant les comptes pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2016.

Vote en faveur : tous les actionnaires représentés

Vote contre : aucun

Abstention : aucune

La résolution est par conséquent adoptée.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à

### **FRAIS**

Les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature payables par la Société en raison du présent acte sont évalués à mille six cents euros (EUR 1.600,-).

### **DECLARATION**

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la **version anglaise** primera.

**DONT ACTE**, fait et passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire soussigné par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec, le notaire soussigné, le présent acte.

**Signé: E. PERRIER, F. DEL PESCE, C. WERSANDT**

-----  
Enregistré à Luxembourg A.C. 2, le 29 décembre 2016

2LAC/2016/27796

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) André MULLER

-----  
**POUR EXPEDITION CONFORME**

délivrée;

Luxembourg, le 5 janvier 2017